

Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования

«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт управления бизнес-процессами и экономики

Кафедра экономики и управления в строительном комплексе

УТВЕРЖДАЮ

Зав. кафедрой: доцент, к.э.н.

_____/С.Б. Глоба/

« ____ » _____ 2016 г.

ДИПЛОМНАЯ РАБОТА

080502.65.19.00 «Экономика и управление на предприятии(в строительстве)»

ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ОБОСНОВАНИЕ СОЗДАНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ ПО
ПРОИЗВОДСТВУ ТЕРМОДРЕВЕСНЫХ ИЗДЕЛИЙ

Научный руководитель _____ доцент, к.э.н. И.А. Соломатина

Выпускник _____ Р.Р. Флиер

Рецензент _____ доцент, к.э.н. А.А. Колесняк

Нормоконтролёр _____ доцент, к.э.н. И.А. Соломатина

Красноярск 2016

Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования

«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт управления бизнес-процессами и экономики

Кафедра экономики и управления в строительном комплексе

УТВЕРЖДАЮ

Зав. кафедрой: доцент, к.э.н.

_____/С.Б. Глоба/

« ____ » _____ 2016 г.

**ЗАДАНИЕ
НА ВЫПУСКНУЮ КВАЛИФИКАЦИОННУЮ РАБОТУ В ФОРМЕ
ДИПЛОМНОЙ РАБОТЫ**

Студенту Флиер Ревекке Ростиславовне

Группа ЭА12-12 Специальность «Экономика и управление на предприятии (в строительстве)»

1. Тема выпускной квалификационной работы: Экономическое обоснование создания предприятия по производству термодревесных изделий
2. Утверждена приказом по университету № 4115/с от 25.03.2016г.
3. Руководитель ВКР к.э.н., доцент И.А. Соломатина каф. ЭУСК ИУБПиЭ СФУ
4. Исходные данные для ВКР: макроэкономические показатели развития экономики РФ и строительной отрасли, технология производства блок-хауса из термодревесины, прайс-листы предприятий-конкурентов.
5. Перечень разделов ВКР, рассматриваемых в работе:
 - организационно-экономическая и правовая характеристика ООО «Сибирь-Термо»;
 - определение затрат и формирование доходов ООО «Сибирь-Термо»;
 - инвестиционная оценка и обоснование финансовой устойчивости проекта создания в г. Красноярске предприятия по производству термодревесины.

Руководитель выпускной

квалификационной работы _____

доцент, к.э.н. И.А. Соломатина

Задание принял к исполнению _____

Р.Р. Флиер

« ____ » _____ 2016 г.

КАЛЕНДАРНЫЙ ГРАФИК
выполнения этапов ВКР

Наименование и содержание этапа	Срок выполнения	Примечание
1. Подбор литературы и первоначальное ознакомление с ней	20.04	
2. Составление предварительного варианта плана работы	22.04	
3. Изучение подобранной литературы, материалов практики	25.04	
4. Сбор и обработка фактического материала	29.04	
5. Составление уточненного плана	30.04	
6. Написание текста выпускной работы	20.05	
7. Доработка текста и печатание (переписывание) работы	08.05	
8. Оформление выпускной работы и предоставление ее на кафедру	10.06	
9. Нормоконтроль выпускной работы	22.06	
10. Предзащита выпускной работы	22.06	
11. Передача работы на рецензию	23.06	
12. Подготовка к защите выпускной квалификационной работы	24.06	

Руководитель выпускной
квалификационной работы _____

доцент, к.э.н. И.А. Соломатина

Выпускник _____

Р.Р. Флиер

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	6
1 ОРГАНИЗАЦИОННО-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ И ПРАВОВАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ООО «СИБИРЬ-ТЕРМО».....	8
1.1 Организационно-правовая характеристика и основная стратегия развития ООО «Сибирь-Термо».....	8
1.2 Влияние внешней среды на создание и развитие стратегии хозяйственной деятельности предприятия.....	13
1.3 Маркетинг предприятия и план реализации стратегии развития предпринимательства	19
1.4 Организация производства и менеджмент предприятия	29
2 ОПРЕДЕЛЕНИЕ ЗАТРАТ И ФОРМИРОВАНИЕ ДОХОДОВ ООО «СИБИРЬ-ТЕРМО»	34
2.1 Обоснование единовременных инвестиционных затрат на формирование внеоборотных и оборотных активов предприятия	34
2.2 Обоснование текущих затрат на производство и реализацию продукции	40
2.3 Формирование доходов предприятия	45
3 ИНВЕСТИЦИОННАЯ ОЦЕНКА И ОБОСНОВАНИЕ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРОЕКТА СОЗДАНИЯ В Г. КРАСНОЯРСКЕ ПРЕДПРИЯТИЯ ПО ПРОИЗВОДСТВУ ТЕРМОДРЕВЕСИНЫ	49
3.1 Инвестиционная оценка проекта создания предприятия.....	49
3.2 Анализ чувствительности инвестиционного проекта	57
3.3 Оценка финансовой устойчивости инвестиционного проекта	59
3.4 Основные финансово-экономические показатели развития предприятия	63
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	67
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ	69

ПРИЛОЖЕНИЕ А Прогнозный баланс предприятия	
2016-2023 гг	71
ПРИЛОЖЕНИЕ Б Отчет о прибыли по годам реализации	
проекта 2017- 2023 гг.....	72

ВВЕДЕНИЕ

Каждый предприниматель, начиная свою деятельность, должен ясно представлять потребность на перспективу в финансовых, материальных, трудовых и интеллектуальных ресурсах, источники их получения, а также уметь четко рассчитать эффективность использования ресурсов в процессе работы предприятий. В рыночной экономике предприниматели не смогут добиться стабильного успеха, если не будут четко и эффективно планировать свою деятельность, постоянно собирать и аккумулировать информацию как о состоянии целевых рынков, положении на них конкурентов, так и о собственных перспективах и возможностях.

Важной задачей является проблема привлечения инвестиций в действующие и развивающиеся предприятия. Для этого необходимо аргументировать и обосновать оформление проектов предложений, требующих инвестиций. Для этих и некоторых других целей применяется технико-экономическое обоснование. Основная цель его разработки - спланировать хозяйственную деятельность предприятия на ближайшие и отдаленные периоды в соответствии с потребностями рынка и возможностями получения необходимых ресурсов.

Актуальность темы состоит в том, что на сегодняшний день экологические материалы для строительства и обустройства быта приобретают большую популярность. Необходимо оценить потенциальные возможности производства нового вида материала и его достоинства по сравнению с аналогами.

Исходя из вышесказанного, определим цель, объект и предмет работы.

Цель работы – экономическое обоснование и оценка целесообразности создания предприятия по производству термодревесных изделий.

Для достижения поставленной цели необходимо решить ряд задач:

- дать организационно-правовую характеристику предприятия, оценить влияние внешней среды на создание и развитие стратегии хозяйственной деятельности;
- провести маркетинговое исследование рынка;
- рассмотреть организацию производства и менеджмент предприятия;
- рассчитать единовременные инвестиционные затраты на формирование внеоборотных и оборотных активов предприятия и текущие затраты на производство продукции;
- сформировать доходы предприятия;
- провести инвестиционную оценку проекта создания предприятия;
- провести анализ чувствительности и оценку финансовой устойчивости инвестиционного проекта;
- рассчитать основные финансово-экономические показатели развития предприятия.

1 ОРГАНИЗАЦИОННО-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ И ПРАВОВАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ООО «СИБИРЬ-ТЕРМО»

1.1 Организационно-правовая характеристика и основная стратегия развития ООО «Сибирь-Термо»

Планируется создание предприятия по производству термодревесных изделий. Основопологающим решением при открытии предприятия является выбор организационно-правовой формы предприятия. Этот критерий будет влиять на всю последующую работу и в значительной мере определять:

- структуру управления предприятием;
- личную ответственность его владельцев;
- налоги на доходы от основной деятельности предприятия и на дивиденды, причитающиеся владельцам;
- расходы по его организации и связанные с этим проблемы.

Согласно изменениям в гражданском законодательстве существуют следующие организационно-правовые формы:

- публичное акционерное общество;
- акционерное общество;
- общество с органичной ответственностью.

Публичное акционерное общество (ПАО) – это акционерное общество, акции которого публично размещаются на рынке ценных бумаг.

Акционерное общество (АО) – акционерное общество, которое не размещает свои акции на рынке ценных бумаг.

Общество с органичной ответственностью (ООО) – это организация, учрежденная одним или несколькими юридическими (или физическими) лицами. ООО имеет уставной финансовый фонд, разделённый на доли собственников. Объём фонда определяют учредительные документы.

Основное отличие ООО от ПАО и АО заключается в том, что ООО не предусматривает эмиссию акций, ответственность обществ и их учредителей во всех случаях ограничена вкладом в уставный капитал или акции.

С момента регистрации, ООО приобретает права юридического лица. ООО имеет следующие основные характеристики:

- создается без ограничения срока;
- действует на принципах полного хозяйственного расчета и самофинансирования;
- имеет самостоятельный баланс, расчетный и иные счета в учреждениях банков Российской Федерации и иностранных банков в рублях и иностранной валюте;
- имеет фирменное наименование, регистрируемое в установленном законом порядке, круглую печать со своим наименованием, угловой штамп, а также фирменные бланки и другие реквизиты.

ООО может иметь товарный знак, который регистрируется в установленном законом порядке. ООО владеет на правах собственности обособленным имуществом, которое учитывается на его самостоятельном балансе и может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права. ООО также может нести соответствующие обязанности, быть истцом и ответчиком в суде.

Минимальный размер уставного капитала общества с ограниченной ответственностью, установленный действующим законодательством, составляет 10 000 (десять тысяч) рублей. Уставный капитал может быть внесен как денежными средствами (открытие накопительного счета для оплаты уставного капитала в банке), так и имуществом, имущественными правами, либо иными правами, имеющими денежную оценку. При внесении не денежного вклада суммой более чем 20 000 (двадцать тысяч) рублей требуется заключение независимого оценщика.

Цель создания и функционирования предприятия ООО «Сибирь-Термо» заключается в организации производства термодревесных изделий как конкурентоспособный на рынке строительных материалов продукт.

Долгосрочные общие цели на прогнозный период развития предприятия:

- завоевание и удержание в долгосрочной перспективе рыночной ниши в области производства и продажи полистеролбетонных блоков;
- обеспечение финансовой устойчивости предприятия в течение прогнозного периода.

Текущие цели ООО «Сибирь-Термо»:

- поддержание высокой рентабельности продаж продукции;
- оптимизация издержек предприятия;
- поддержание оптимальных значений основных показателей финансового положения предприятия;
- обеспечение бесперебойной и ритмичной работы предприятия.

Успешная реализация цели возможна, если она отвечает совокупности следующих требований: она должна быть конкретной, реальной, способной к корректировке, признаваемой, проверяемой.

Долгосрочными планами предприятия являются завоевание и удержание рыночной ниши в области производства и реализации термодревесных изделий, обеспечение стабильной финансовой устойчивости в работе.

Разработка стратегии развития предприятия – процедура разработки желаемого состояния организации: видения, миссии, целей (карты целей компании и счетной карты ключевых показателей эффективности) и конкретных мероприятий по использованию сильных (слабых) сторон для достижения возможностей (нивелирования угроз).

Виды стратегий предприятия:

- стратегии роста – стратегии, предполагающие увеличение размеров фирмы и требующие достаточных ресурсов;
- стратегии стабильности – сосредоточение на существующих направлениях и их поддержка;
- стратегии выживания – попытка приспособления к существующим рыночным условиям и отказ от прежних методов хозяйствования;

- стратегии сокращения – стратегии, применяемые в тех случаях, когда существование фирмы находится под угрозой;
- оборонительные стратегии – стратегии, отражающие реакцию фирмы на действия конкурентов и косвенно – на потребности и поведение потребителя;
- наступательные стратегии – стратегии, требующие кредитных инвестиций и, следовательно, более применимые на фирмах, располагающих достаточно высоким финансовым потенциалом, квалифицированным кадровым составом;
- стратегии первого типа – стратегии, направленные на получение долгосрочной прибыли, повышение устойчивости финансового положения фирмы, ее конкурентоспособности в течение относительно длительного периода времени;
- стратегии второго типа – стратегии, направленные на оптимизацию текущих финансовых показателей, максимизацию краткосрочной прибыли;
- конкурентная стратегия – долгосрочные меры наступательного или оборонительного характера, призванные укреплять положение фирмы с учетом факторов интенсивной конкуренции.

Исходя из вышеизложенного, учитывая, что создается новое предприятие ООО «Сибирь-Термо», выпускающее существующую на рынке продукцию в условиях слабо развитой конкуренции. Основной стратегией развития предприятия выбирается стратегия размещения товаров, которая заключается в выборе товаров и рынков, предлагающих наилучшие возможности для инвестирования. Проникновение на рынок. В данном случае предприятие не преследует цели разработки новых товаров или освоения перспективных рынков, а стремится расширить долю рынка.

Следующим элементом стратегии фирмы будет являться адаптация к внешней среде. Сюда входят все действия стратегического характера, которые улучшают отношение предприятия с ее окружением. Предприятию ООО «Сибирь-Термо» необходимо адаптироваться к благоприятным внешним возможностям и угрозам и обеспечить эффективное приспособление стратегии к окружающим условиям. Здесь также важно создавать новые благоприятные

возможности посредством разработки более совершенных производственных систем, путем взаимодействия с правительством и обществом в целом.

Стратегический план придает предприятию определенность, индивидуальность, что позволяет ему привлекать определенные типы работников и в то же время не привлекать работников других типов. Общий стратегический план стоит рассматривать как программу, которая направляет деятельность фирмы в течение продолжительного времени, давая себе отчет в том, что конфликтная и постоянно меняющаяся деловая и социальная обстановка делает постоянные коррективы неизбежными.

Одной из важнейших проблем при реализации инвестиционного проекта является его финансирование. Инвестиционные кредиты банков выступают как одна из наиболее эффективных форм внешнего финансирования инвестиционных проектов в тех случаях, когда компании не могут обеспечить их реализацию за счет собственных средств.

Инвестиционные кредиты в российской практике оформляются, как правило, в виде срочной ссуды со сроком погашения в интервале от трех до пяти лет на основе составления соответствующего кредитного соглашения (договора). В ряде случаев на этот срок банк открывает заемщику кредитную линию. В качестве источников финансирования инвестиций планируется использовать как собственные, так и заемные средства. Обычной практикой российских банков является кредитное финансирование не более 30–40 процентов от общей суммы инвестиционных затрат.

В настоящее время необходимо учитывать действие факторов, находящихся вне организаций, поскольку организация как открытая система зависит от внешнего мира в отношении поставок ресурсов, энергии, кадров, потребителей. Производитель должен уметь выявлять существенные факторы в окружении, которые повлияют на его организацию, подбирать методы и способы реагирования на внешние воздействия. Организации вынуждены приспосабливаться к среде, чтобы выжить и сохранить эффективность.

1.2 Влияние внешней среды на создание и развитие стратегии хозяйственной деятельности предприятия

Анализ внутренней и внешней среды – это очень важный для выработки стратегии и очень сложный процесс, требующий внимательного отслеживания происходящих процессов, оценки факторов и установления связи между ними и сильными и слабыми сторонами организации, а также возможностями и угрозами, которые заключены во внешней среде. Не зная, что происходит во внешнем окружении и не развивая свои внутренние компетентные стороны, компания скоро начнет терять конкурентное преимущество, а затем может просто исчезнуть с рынка.

Составляющими, определяющими внешнюю среду предприятия и оказывающие прямое или косвенное влияние на его деятельность, на его внутреннюю среду развития предпринимательской деятельности, являются следующие факторы:

- экономические факторы;
- политические условия;
- правовая составляющая;
- научные и технические факторы;
- коммуникационные внешние условия;
- природно-климатические факторы.

По оценке Минэкономразвития России, в феврале 2016г. произошла остановка спада экономической активности. Индекс ВВП с исключением сезонности составил 0,02 процента к предыдущему месяцу против минус 0,1 в январе [36].

Положительную динамику с сезонной корректировкой показало промышленное производство в целом (за счет добычи полезных ископаемых и обрабатывающих производств). В годовом выражении, по оценке Минэкономразвития России, в феврале ВВП показал снижение на 0,6 процента,

а с исключением фактора высокосного года темп роста сохранился на уровне января 2016 года (минус 2,7 процента).

По итогам восьми месяцев 2015г. общие тенденции в промышленности существенных изменений не претерпели: в аутсайдерах – значительная часть производств товаров инвестиционного спроса, где наибольшее снижение показывают строительный сектор и большая часть сегментов машиностроения. Основная причина данных явлений – сильно возросшая в последнее время неопределенность экономической и политической обстановки, которая в условиях резкого сокращения ведет к спаду инвестиций, отказу от проведения модернизации производства и инноваций.

По виду деятельности «Строительство», по оценке Минэкономразвития России, в феврале динамика с исключением сезонного фактора вновь показала положительное значение (1,0 процент) после спада в январе на 1,5 процента (ноябрь минус 0,7 процента, декабрь минус 0,1 процента). Производство продукции сельского хозяйства в феврале с исключением сезонности стабилизировалось после снижения в январе на 0,2 процента [37].

Со стороны производства в 2015г. положительное влияние на общеэкономическую динамику оказывает сельское хозяйство. Объем производства продукции сельского хозяйства в хозяйствах всех категорий за восемь месяцев 2015г. вырос на 1,8 процента к уровню соответствующего периода прошлого года. Позитивные ожидания формируют хороший урожай зерна и продолжающееся динамичное развитие мясного животноводства. По итогам 2015г. прирост производства продукции сельского хозяйства ожидается на уровне 1,4 процента.

Реальные располагаемые доходы с исключением сезонного фактора продолжают снижаться, хотя интенсивность снижения в феврале оказалась ниже январской: сокращение в феврале 2016 г. составило 0,7 процента после снижения на 1,2 процента в январе текущего года [36].

Экспорт товаров в феврале 2016 г., по оценке, составил 20,8 млрд. долл. США (71,0 процент к февралю к 2015 года.). Импорт товаров в феврале 2016 г.,

по оценке, составил 12,9 млрд. долл. США (снижение на 17,0 процентов к январю 2015г.).

Положительное сальдо торгового баланса в феврале 2016г., по оценке, составило 7,9 млрд. долл. США, относительно февраля 2015г. снизилось на 42,6 процента [37].

Несмотря на относительную стабильность на рынке труда, наличие высокого инфляционного фона приводит к существенному сокращению реальной заработной платы, которое за восемь месяцев составило 8,9 процентов по сравнению с аналогичным периодом 2014г. В дальнейшем по мере снижения инфляционного давления и на фоне низкой базы конца 2014г. ожидается, что темпы сокращения реальной заработной платы замедлятся. В результате в целом за 2015г. сокращение реальной заработной платы составит 8,1 процентов.

Сокращение строительных объемов определяется отрицательной динамикой ввода зданий как жилого (спад на 7,5 процентов к уровню IV квартала предыдущего года), так и нежилого (спад на 29,1 процента) назначения. При этом в строительстве зданий нежилого назначения в отчетном квартале отмечено снижение во всех видах зданий, кроме учебных, где наблюдается рост на 7,4 процента. Наибольшее падение вводов отмечено в строительстве промышленных (на 52,9 процента), административных (на 41,1 процента) и коммерческих (на 36,7 процента) зданий (рис. 1).

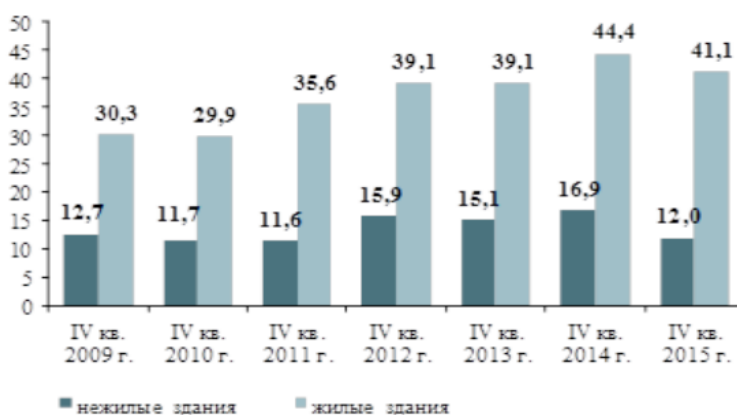


Рисунок 1 - Динамика объемов строительства зданий
жилого и нежилого назначения

В IV квартале 2015 года объем строительства зданий жилого и нежилого назначения составил 53,1 млн. кв. м, что меньше уровня аналогичного квартала 2014 г. на 13,4 процента (в предыдущем квартале отмечалось снижение на 1,4 процента, прежде всего, за счет зданий жилого назначения). В целом за январь-декабрь введено 137,0 млн. кв. м (на 1,2 процента больше, чем годом ранее).

В общей площади построенных зданий нежилые в IV квартале 2015 г. составляют 22 процента. В структуре зданий нежилого назначения традиционно преобладают здания коммерческого назначения (33,1 процента от общего объема введенной площади нежилых зданий). Доля учебных зданий составила 19,8 процента, сельскохозяйственных - 16,2 процента (рис. 2).



Рисунок 2 - Динамика жилищного строительства и объемов строительных работ и услуг

Средняя стоимость строительства 1 кв. м общей площади отдельно стоящих жилых домов квартирного типа без пристроек, надстроек и встроенных помещений в IV квартале 2015г. составила 39,1 тыс. рублей за кв. м (отмечен номинальный рост стоимости относительно IV квартала 2014 года на 1,4 тыс. руб. или на 3,6 процента), при этом снизилась средняя стоимость строительства в сельской местности - до 35,3 тыс. руб. за кв. м (на 2,4 процента меньше в номинальном выражении), а в городах и поселках городского типа она номинально выросла на 4,2 процента и составила 39,5 тыс. руб.

В IV квартале 2015 года отмечено снижение объемов вводимого жилья за счет бюджетных средств (97,9 процентов к аналогичному периоду предыдущего года), причем снижение произошло в основном за счет средств федерального бюджета (74,3 процента), в то время как строительство за счет бюджетов субъектов Российской Федерации и местных бюджетов существенно выросло (на 16,8 процента больше, чем годом ранее), чем несколько компенсировало общее снижение показателя (рис. 3).

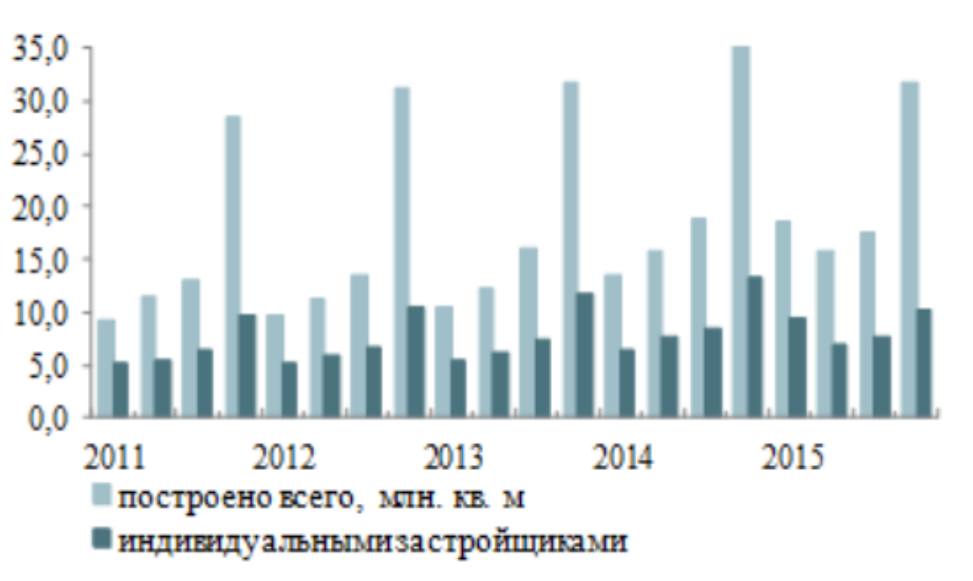


Рисунок 3 - Жилищное строительство

Инфляция на потребительском рынке края (сводный индекс потребительских цен) за декабрь 2015г. по краю сложилась на уровне 110,6 процентов (по отношению к декабрю 2014г.), что на 1,1 п.п. выше уровня аналогичного показателя прошлого года (109,5 процентов).

Краевой показатель инфляции сложился на 1,0 п.п. ниже среднего по регионам СФО (111,6 процентов) и на 2,3 п.п. ниже среднероссийского показателя (112,9 процентов).

По группам товаров (услуг) рост потребительских цен в крае составил: на продовольственные товары – 112 процентов (Россия – 114 процентов), непродовольственные товары – 112 процентов (Россия – 113,7 процентов), платные услуги – 106,9 процентов (Россия – 110,2 процентов).

Среднемесячная начисленная заработная плата одного работника за январь–декабрь 2015г. составила 35 840,4 руб. и увеличилась по отношению к январю–декабрю 2014г. номинально на 4,9 процента, реально – снизилась на 7 процентов (Россия – 33 925 руб., номинально увеличилась на 4,6 процентов, реально – снизилась на 9,5 процентов).

Среднедушевой денежный доход по итогам января–декабря 2015г. составил 27 034,2 руб. и к январю–декабрю 2014г., номинально увеличился на 9 процентов, реально – снизился на 3,3 процента (Россия – 30 311 рублей, номинально увеличился на 10,1 процента, реально – снизился на 4,7 процентов).

Анализ строительной отрасли Красноярского края. Место отрасли в экономике и ее роль в общественном производстве определяются воздействием конечных результатов ее функционирования на экономическое и социальное развитие региона. Объемы производства, технический уровень и эффективность капитального строительства определяют эффективность других отраслей и всей экономики в целом.

В числе основных показателей строительной сферы за 2015г. – ввод 1 млн. 300 тыс. квадратных метров жилья. Это на 8,3 процентов превысило объёмы 2014г. В том числе 713 тыс. кв. м сдано в Красноярске. Среди регионов Сибирского федерального округа по вводу жилья Красноярский край занимает второе место после Новосибирской области. Среди субъектов Российской Федерации – 20-е место.

За год было введено более 88 тыс. кв. м жилья взамен ветхого и аварийного, что позволило расселить почти 5 тыс. чел. по всему краю. Люди разъехались из 212 аварийных домов. В рамках нового направления в жилищной политике в 2015г. велась работа по программе «Жильё для российской семьи». Начаты общестроительные работы по соответствующим проектам – «Нанжуль-Солнечный», «Новалэнд». Разработана проектная документация на строительство многоквартирных домов в мкрн. «Солонцы-2» Красноярска, в Минусинске и ЗАТО г. Железногорск.

В рамках реализации государственной программы «Создание условий для обеспечения доступным и комфортным жильём граждан Красноярского края» запланировано предоставление субсидий Красноярскому краевому фонду жилищного строительства на строительство жилых домов для предоставления работникам учреждений здравоохранения, образования, культуры, спорта, социальной защиты населения. На реализацию мероприятия в бюджете края на 2016г. предусмотрены ассигнования в сумме 300 млн. руб.

Строительство жилья для молодых специалистов с участием предприятий может решить многие проблемы по привлечению перспективных кадров на места.

1.3 Маркетинг предприятия и план реализации стратегии развития предпринимательства

На рынке отделочных материалов все большее число потребителей в разных странах мира отдают свои предпочтения изделиям из древесины, нежели продуктам из пластмассы. Эта тенденция легко объяснима: дерево – экологически чистый продукт, обладающий высокими эстетическими свойствами.

Более того, древесина в отличие от металлов и сырья для пластмасс является восстанавливаемым ресурсом, запасы которого при грамотном использовании оказываются неисчерпаемыми.

Многочисленные положительные свойства дерева позволяют использовать его в различных отраслях народного хозяйства, однако, по сравнению с другими материалами, используемым при отделке и строительстве, основной недостаток натуральной древесины заключается в следующих особенностях:

- невысоком сроке службы;
- низких физико-механических и эксплуатационных характеристиках ;
- нестабильности формы;

– подверженности влиянию грибковой инфекции;

Особенности эксплуатации простой древесины, ее подверженность повреждениям, ограничивают возможные сферы ее применения, а также приводят к необходимости постоянного ухода за деревянными изделиями. Задача улучшения характеристик древесины является одной из ключевых в современной мировой деревообрабатывающей промышленности [40].

Существуют способы защиты древесины от инфекции и деформации, наиболее распространенными методами являются:

- химическое пропитывание или поверхностная деревообработка глино-соляным раствором, токсичное действие которого прекращает действие грибка;
- фосфатная обработка раствором;
- сушка материала при высокой температуре;
- обработка дегтем;

То есть, химическая или биологическая обработка древесины (объемная или поверхностная). Активная модификация предусматривает изменение структуры древесины путем введения или нанесения на поверхность специальных химических элементов. Набор методов, представляющий эту группу, является достаточно эффективным и по соотношению “цена/качество” считается оптимальным и предпочтительным. Тем не менее, химически или биологически обработанная древесина теряет изначальную абсолютную экологичность [32].

Методы пассивной защиты древесины, к которым относится и процесс создания термодревесины, не предусматривают изменения структуры дерева, посредством введения каких бы то ни было добавок. Процесс модификации происходит только за счет обработки экологически чистыми элементами: водяным паром или природными растительными маслами.

После обработки материал остается таким же экологически чистым, каким был до процесса обработки. Одновременно улучшаются его физико-механические характеристики и декоративные свойства.

Российский рынок термодревесины образовался не так давно, но постепенно становится все более зрелым, усилиями производителей и поставщиков оборудования, которые привели к популяризации этого материала среди строителей и дизайнеров. В последнее время наблюдаются активные процессы импортозамещения и формирования каналов сбыта российскими производителями изделий из термодревесины, то есть, прослеживается переход от использования готовых услуг термической обработки дерева к выпуску и продаже готовой термодревесины.

В некоторых странах Европейского союза введен запрет на применение химически обработанной древесины, а также покрытой растворами или антисептиками, которые содержат соли тяжелых металлов, и другие вредные примеси, и могут навредить здоровью человека.

Этот запрет послужил одной из причин увеличения объемов продаж и производства термодревесины. Кроме того, термодревесина экологична, не наносит вред здоровью людей, обладает устойчивостью к проявлениям инфекций грибка, и воздействию насекомых.

Российский рынок термодревесины находится на начальной стадии развития, спрос еще далек от насыщения, и каждый год ознаменовывается выходом на рынок новых производителей, считающих этот материал перспективным. В настоящее время в России насчитывается более 20 производителей термически обработанной древесины.

ООО «Сибирь-Термо» планирует производить блок-хаус (рис. 4).

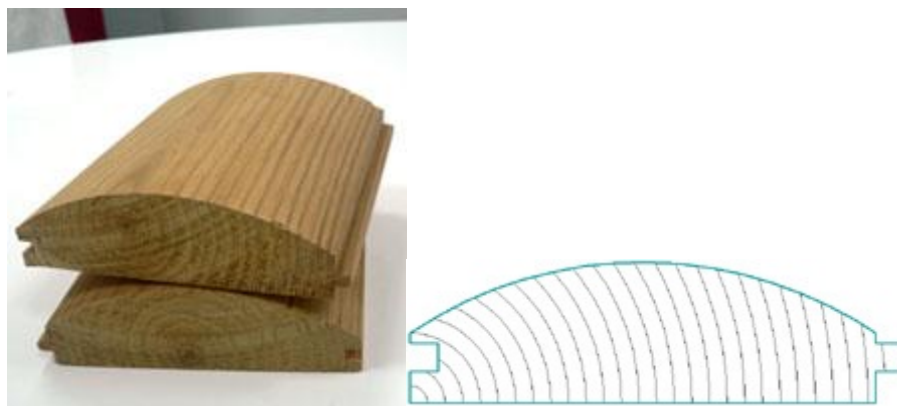


Рисунок 4 – Внешний вид «блок-хауса»

Блок-хаусом называют отделочную доску, имитирующую оцилиндрованное бревно. Эстетическая ценность этой отделочной доски очень высока: яркая текстура и насыщенный оттенок позволяет использовать эту доску в декоративных целях. Не имеет значения, из какого материала построен дом, ведь если в обшивке использован блок-хаус, то шикарный вид здания обеспечен.

Преимущества термодревесины:

- термодревесина обладает еще несколькими важными преимуществами по сравнению с древесиной обыкновенной;
 - она более долговечна, не подвергается гниению и воздействию вредных насекомых, плесени и грибков;
 - термодревесина во много раз меньше, чем обычная древесина, впитывает влагу;
 - термодревесина красива, поскольку имеет насыщенный цвет и сохраняет структуру натурального дерева;
 - она не корежится при перепадах температуры воздуха и при изменении процента влажности;
 - удобна в эксплуатации и при укладке;
 - технология производства термодревесины позволяет получать строительный материал с заранее заказанными свойствами. Так, из дешевого дерева можно изготовить детали, имитирующие старую древесину. Можно также имитировать древесину ценных пород, придавая ей самые различные оттенки;
 - термодревесину можно изготовить из любой древесины: из любых пород, вне зависимости от того дорогие это породы или дешевые, кондиционные или нет.
- Вышеперечисленные изделия из термодревесины ООО «Сибирь-Термо» планирует производить из следующих пород дерева: лиственница, ель, сосна, береза, осина. Выбор сделан в пользу этих пород в связи с тем, что это деревья, растущие в нашем регионе и поставщики пиломатериалов из этих пород расположены в г. Красноярске.

Проведя анализ поставщиков готовых пиломатериалов, можно выявить наиболее выгодные условия поставок сырья и материалов. Планируется заключить договора на поставку материалов с ООО «Сиблес», ООО «Вектор» и ООО «Славянский дом». При надлежащем качестве обслуживания и бесперебойных поставках с этими поставщиками планируется заключить долгосрочные контракты.

Технологический процесс производства термодревесины ООО «Сибирь-Термо» представлен на рисунке 5.

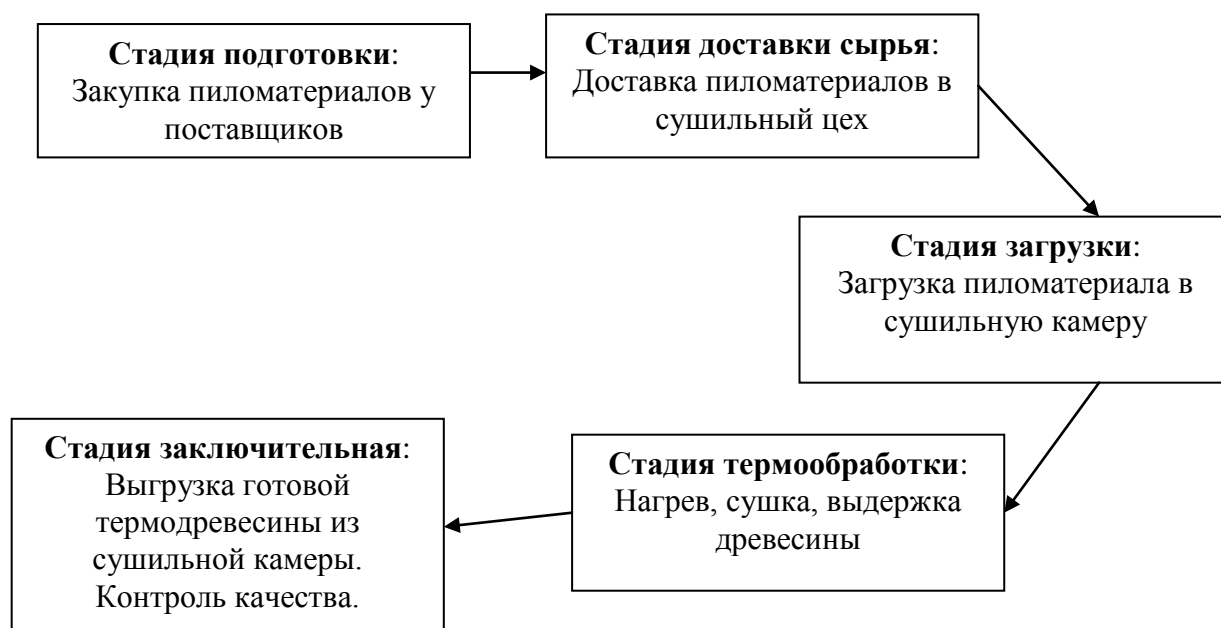


Рисунок 5 - Схема технологического процесса производства
ООО «Сибирь-Термо»

Термическая обработка древесины должна происходить в специальной камере, которая значительно отличается от стандартной сушильной камеры.

Обработка древесины проводится в среде пересыщенного водяного пара, при температурах свыше 180 °C. Обеспечивая защиту, пар также влияет на химические изменения древесины. Следует отметить немаловажный фактор: при термической обработке не используют никаких химических добавок или каких-либо веществ, кроме воды и дерева, следовательно, в результате такой обработки древесина продолжает оставаться экологически чистым материалом.

Технологический процесс не требует сколько-нибудь значительных объемов сточных вод. Экстрактивные вещества, выделяемые из древесины, выводятся из камеры в виде водного раствора и отделяются в специальном отстойнике. Процесс термической обработки можно разделить на три фазы:

- нагрев;
- сушка;
- выдержка при высоких температурах.

Фаза 1. Нагрев и сушка. Происходит повышение температуры среды и сушка древесины при высокой температуре. Посредством тепла и пара температура в камере интенсивно поднимается приблизительно до 100 °С.

Фаза 2. Термообработка. После сушки температура внутри камеры увеличивается до 180–220 °С.

Фаза термообработки проводится непосредственно после фазы высокотемпературной сушки, пар в качестве защитной среды не допускает горения древесины.

По достижении необходимого уровня температура остается неизменной на два-три часа в зависимости от конечного назначения изделия.

Фаза 3. Охлаждение. На окончательном этапе температура среды в камере снижается, при этом работает система водяного орошения. Конечная влажность древесины играет существенную роль для ее эксплуатационных характеристик – пересушенную древесину сложно обрабатывать.

Поэтому при снижении температуры до 80–90 °С древесина снова увлажняется с тем, чтобы содержание влаги в ней дошло до приемлемого уровня 5–7 процентов. В зависимости от породы древесины и температуры термообработки фаза охлаждения продолжается 5–15 часов.

При проведении процесса термомодификации древесины общая тепловая потребность всего на 25 процентов выше, чем при обычной сушке пиломатериалов. Затраты электрической энергии такие же, как и при обычной сушке древесины.

Технологическая схема производства состоит из следующих операций:

- закупка и доставка пиломатериалов в сушильный цех;
- загрузка пиломатериала в сушильную камеру;
- нагрев, сушка, выдержка древесины;
- выгрузка готовой термодревесины из сушильной камеры.

Основным оборудованием для производства термодревесины является сушильная камера. Вид камеры для термообработки древесины представлен на рисунке 6.

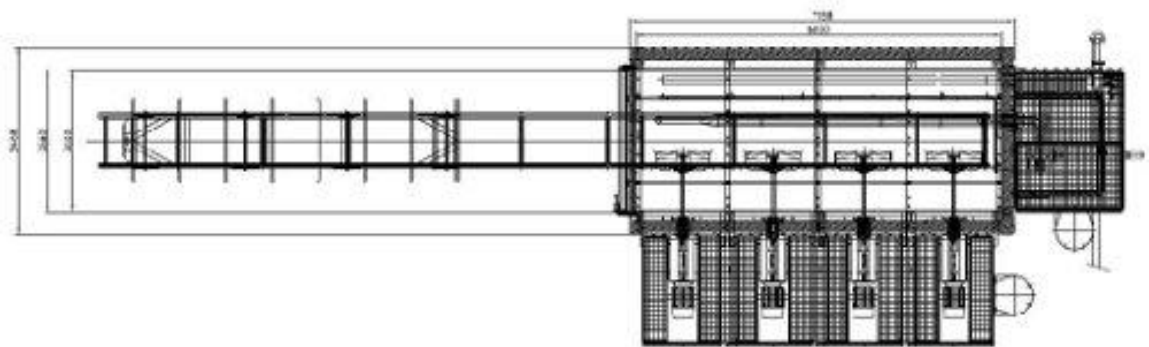


Рисунок 6 – Камера для термообработки

Поскольку процесс происходит в крайне жестких условиях, к компонентам камеры применяются самые жесткие требования:

- стены должны быть изготовлены из нержавеющей стали;
- утеплитель должен быть толщиной не менее 200 мм;
- вентиляторы должны иметь двигатели, вынесенные за пределы камеры для предотвращения воздействия высоких температур;
- конструкция привода должна предусматривать компенсацию расширения металла;
- теплообменники должны обеспечивать быстрый нагрев и стабильное поддержание температуры;
- автоматика должна контролировать и точно контролировать одновременно много параметров.

Поэтому, при внешнем сходстве, термокамера значительно дороже обычной сушильной камеры.

После изучения российских производителей сушильных камер для термодревесины выбор был сделан в пользу ООО «Уралдрев – СК», во-первых, производитель находится ближе других. Один из производителей камер для сушки термодревесины расположен на Украине, другой в Московской области, два других поставщики из-за границы (Дания, Чехия). Во-вторых, производитель сушильных камер термодревесины из московского региона поставляет камеры по цене от 3 миллионов рублей, иностранные поставщики устанавливают цены от 5 миллионов рублей. ООО «Уралдрев – СК» предлагает сушильные камеры для термодревесины по цене от 2,5 млн руб. Следовательно, ООО «Уралдрев – СК» предпочтительнее и по цене, и по близости расположения.

Так же для производства блок-хауса необходим четырёхсторонний станок «Старт 160» (рис. 7).

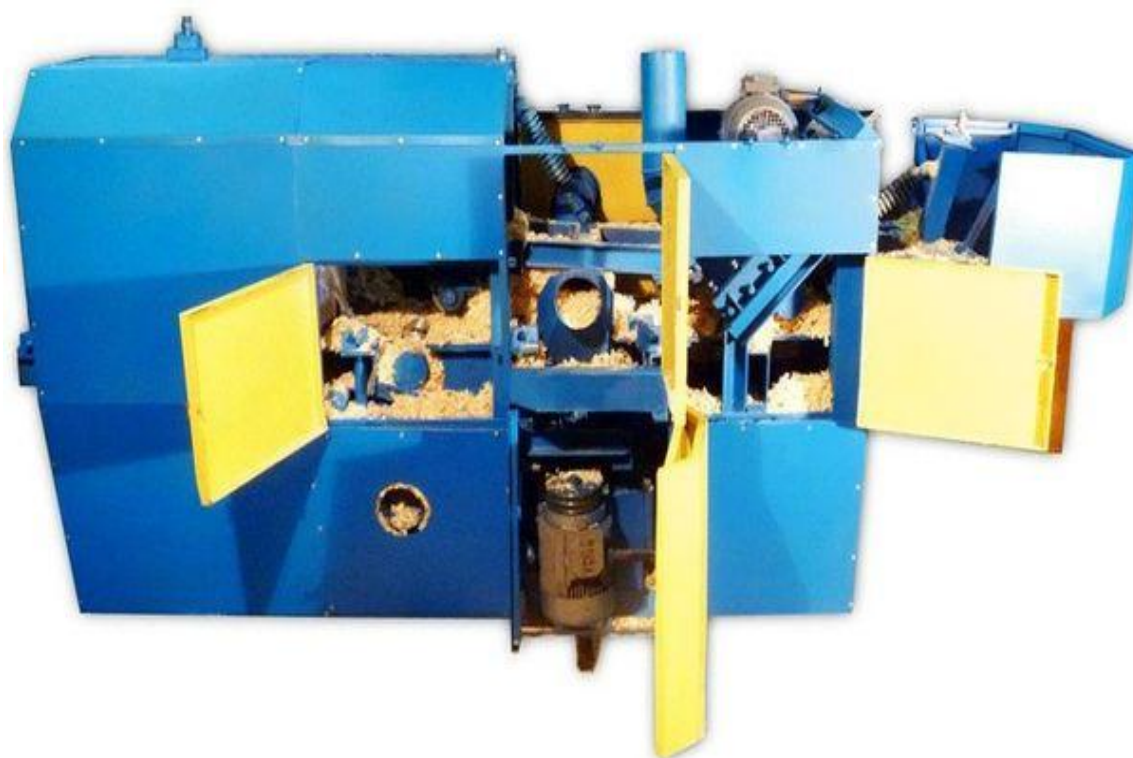


Рисунок 7 - Четырёхсторонний станок «Старт 160»

Безопасность жизнедеятельности при производстве термодревесины

В сушильном цехе необходимо соблюдать следующие требования по технике безопасности и противопожарной технике:

- к работе по обслуживанию сушильных камер необходимо допускать лиц, знающих их устройство, правила технической эксплуатации и способы безопасного выполнения рабочих операций;
- коридоры управления, лаборатория, топочные помещения газовых камер оборудуют вентиляцией, обеспечивающей поддержание температуры не выше 25° С;
- трубопроводы для подвода пара с наружной температурой выше 60° С тепло изолируют; фланцы соединений трубопроводов и калориферов защищают экранами;
- загрузку и выгрузку сушильных камер, а также передвижение вагонеток (треков) с сушильными штабелями в цехе механизмируют;
- рельсовые пути устраивают с тупиками, чтобы вагонетки не сходили с рельсов. Зазоры в стыках не должны превышать 10 мм. Головки рельсов траверсной тележки, погрузочной площадки, сушильных камер и помещений для хранения материала располагаются на одном уровне. Траверсная тележка должна иметь устройство, фиксирующее положение на ней трекров;
- все движущиеся части оборудования сушильных установок закрывают ограждениями;
- укладку штабелей пиломатериалов на треки или вагонетки вручную производят на высоту не более 1,5 м. Высокие штабеля укладывают и разбирают только с применением механизмов и приспособлений;
- сушильные камеры оборудуют системой дистанционного контроля и управления процессом сушки (или системой автоматического регулирования);
- организуется периодическое обучение персонала правилам охраны труда и техники безопасности, а также, инструктаж по производственной санитарии.
- в цехе должен быть оборудован санитарный пост и стенды, с наглядными пособиями по технике безопасности;
- дежурные сушильщики, которые заходят в камеру во время ее работы, обеспечиваются специальными брезентовыми костюмами;

- сушильные камеры должны быть оборудованы электрическим освещением напряжением 12—18 В. При отсутствии его необходимо при входе в камеру пользоваться аккумуляторными фонарями или переносными низковольтными лампами с сеткой и бронированным шнуром;
- двери в камеру должны иметь наружные и внутренние ручки;
- при входе в камеру надо следить, чтобы дверь случайно не закрылась снаружи. При необходимости пребывания в горячей камере у ее дверей должен находиться дежурный;
- полы в камерах должны быть ровными, без выбоин и выступов. Решетки в камерах располагаются на уровне головок рельсов, причем расстояние между соседними брусками не должно превышать 3 см. Люки и отверстия в полу ограждаются специальными устройствами;
- при эксплуатации сушильных камер необходимо выполнять следующие противопожарные требования: регулярно убирать все вспомогательные помещения и сушильные камеры;
- не допускать скопления отходов и мусора;
- своевременно смазывать подшипники у вентиляторов и электродвигателей во избежание их перегрева;
- не допускать применения открытого огня (свечи, керосиновые фонари и паяльные лампы) и курение в цехе;
- сварочные работы выполнять только с разрешения представителей пожарной охраны;
- в газовых лесосушильных камерах, кроме того, необходимо; постоянно следить за состоянием топочных газов, не допускать вылета искр за пределыискрогасительной камеры топки; пользоваться только разрешенным для нее топливом;
- систематически чистить борова и газоходы;
- не допускать прогаров топки и завалов больших масс топлива, опасных в отношении взрыва;

– золу из зольного помещения удалять не раньше чем через 5 суток после того, как ее выгребли из топки.

1.4 Организация производства и менеджмент предприятия

Большое влияние на реализацию инвестиционного проекта оказывает уровень инфляции, величина ставки рефинансирования Центрального Банка РФ и ключевая ставка. Отмеченные данные будут отражены далее в денежных потоках инвестиционного проекта.

1 января 2016 г. понятие ставки рефинансирования не будет в большинстве актов Правительства РФ. Единственным исключением будут те документы, которые перечислены в федеральном законе. Понятие ставки рефинансирования займет термин «ключевая ставка Банка России» [35].

Решение о данном изменении было принято Правительством РФ в 2015 г. и закреплено в постановлении №13401 от 09.12.2015 г., в котором также отражены правила использования ключевой ставки, начиная с 1 января 2016 г.

То есть, в дальнейшем изменение ставки рефинансирования будет происходить одновременно с изменением ключевой ставки Банка России на ту же величину, что определено Советом Директоров Банка России (Указание Банка России от 11.12.2015г. № 3894-У «О ставке рефинансирования Банка России и ключевой ставке Банка России»).

Этим же решением определено, что с 1 января 2016 г. самостоятельное значение ставки рефинансирования устанавливаться не будет. Ключевая ставка с 14 марта 2016 г. определена Центральным банком Российской Федерации на уровне 10,5 процентов.

При выборе динамики инфляции, был использован прогноз инфляции «Агентства прогнозирования экономики» в России на период с 2017 по 2023 год и на их основе, как среднее арифметическое значение, рассчитан показатель ставки инфляции, который равен 5,7 процентов (табл. 1.1).

Таблица 1.1 – Прогноз инфляции по годам

Год	Минимальное значение, %	Среднее значение, %	Максимальное значение, %
2017	6,6	9,6	10,6
2018	5,8	7,2	7,8
2019	5,2	7,6	7,9
2020 – 2023	5,5	7,9	8,1

Основные крупные банки на рынке сегодня это – Райффайзенбанк, Росбанк, Сбербанк, Альфа-Банк. Все банки предлагают специальные кредитные программы для предприятий и малого бизнеса.

Информация о банках и их условиях кредитования отражена в таблице 1.2.

Таблица 1.2 – Показатели и характеристики банков

Параметр кредита	Банк			
	Росбанк	Райффайзенбанк	Сбербанк	Альфа-Банк
Цель	Приобретение основных и оборотных средств, недвижимости, транспорта, инвестиции	Приобретение основных средств, инвестиционные цели и пополнение оборотных средств	Приобретение оборудования	Любые цели
Сумма, тыс. руб.	От 150	От 100 до 4 500	От 150	От 1 000 до 6 000
Срок, месяцев	От 3 до 60	От 4 до 60	До 84	13, 24, 36
Процентная ставка	От 15 до 22.35%	От 14,9%	От 14,97%	От 18% годовых
Преимущества	Возможна отсрочка первого платежа в погашение основного долга по кредиту	Возможность без залогового кредита	Возможность включения в сумму кредита стоимости дополнительных компонентов приобретаемого оборудования и стоимость пусконаладочных работ	Без залога

Планируемый график работы предприятия с 9.00 до 18.00, обед с 12.00 до 13.00.

Производственный календарь на 2017 г. с праздничными и выходными днями составлен согласно ст. 112 ТК РФ и Приказа Минздравсоцразвития РФ от 13.08.2009 N 588н «Об утверждении порядка исчисления нормы рабочего времени на определенные календарные периоды времени (месяц, квартал, год) в зависимости от установленной продолжительности рабочего времени в неделю».

Таким образом, анализ баланса рабочего времени позволяет выявить причины целодневных и внутрисменных потерь рабочего времени. Безусловным резервом увеличения фонда рабочего времени является ликвидация прогулов и простоев. Причинами как целодневных, так и внутрисменных простоев могут быть: поломка оборудования, отсутствие работы, нехватка сырья и материалов.

Режим работы принят 5 рабочих дней в неделю по 8 часов, количество рабочих дней предприятия в году с учетом выходных и праздничных дней 1968 часа (табл. 1.3).

Таблица 1.3 - Плановый баланс рабочего времени предприятия 2017г.

Показатели	Всего в год
Календарный фонд рабочего времени	365
Количество не рабочих дней	119
в том числе: праздничных	14
Выходных	105
Номинальный фонд времени, дн.	246
Планируемые невыходы на работу, дн.	40
в том числе: дополнительные или очередные отпуска	36
Болезни	4
Число явочных дней в году	206
Продолжительность рабочего дня в соответствии с законодательством, ч.	8
Сокращение рабочего дня в соответствии с законодательством, ч	1
в том числе в праздничные дни	3
Эффективный фонд рабочего времени одного рабочего, ч	1645

Количество рабочих мест предприятия определяется в соответствии с нормами обслуживания технологических постов линии, трудоемкости изготовления.

Так как частичное финансирование проекта будет осуществляться за счет банковского кредита необходимо проанализировать банковскую систему Красноярского края, а именно: выделить основные банки, их процентные ставки по кредитам и специальные условия кредитования.

Коэффициент списочной численности работников равен отношению 1968 часа к 1645 часов = 1,196.

Объектом налога является прибыль, полученная налогоплательщиком. Налоговой базой признается денежное выражение прибыли, подлежащей налогообложению. Прибыль, подлежащая налогообложению, определяется нарастающим итогом с начала года. Если в отчетном (налоговом) периоде получен убыток в данном периоде налоговая база признается равной нулю.

Налоговым периодом признается календарный год. Отчетные периоды: первый квартал, полугодие и девять месяцев календарного года. Отчетные периоды для налогоплательщиков, исчисляющих ежемесячные авансовые платежи: месяц, два месяца, три месяца и так далее до окончания календарного года.

В 2016 г. страховые взносы надо платить по следующим тарифам: в ПФР - 22 %, в ФОМС - 5,1%, в ФСС - 2,9%. Суммарная итоговая ставка составляет 30 процентов. Некоторые категории организаций вправе платить взносы по пониженному тарифу (например, некоторые виды бизнеса на УСН) [43].

Налогом на имущество облагается все движимое и недвижимое имущество организаций, подробный перечень которого указан в статье 374 НК РФ. В 2016 г. ставка налога на имущество организаций в Красноярском крае составляет 2,2%. Плательщиками налога признаются организации, имеющие имущество, признаваемое объектом налогообложения. Объектами налогообложения для организаций Красноярского края и для российских организаций в целом признается движимое и недвижимое имущество,

учитываемое на балансе в качестве объектов основных средств в порядке, установленном для ведения бухгалтерского учета. При определении налоговой базы имущество, признаваемое объектом налогообложения, учитывается по его остаточной стоимости, сформированной в соответствии с установленным порядком ведения бухгалтерского учета, утвержденным в учетной политике организации.

Налоговым периодом признается календарный год. Отчетными периодами признаются первый квартал, полугодие и девять месяцев календарного года. Согласно ст. № 284 НК РФ, налоговая ставка по налогу на прибыль обладает значением в 20%. Налогоплательщиками налога на прибыль признаются Российские организации и иностранные организации, которые осуществляют деятельность в РФ через постоянные представительства и (или) получают доходы от источников в РФ.

2 ОПРЕДЕЛЕНИЕ ЗАТРАТ И ФОРМИРОВАНИЕ ДОХОДОВ

ООО «СИБИРЬ-ТЕРМО»

2.1 Обоснование единовременных инвестиционных затрат на формирование внеоборотных и оборотных активов предприятия

Расчеты выполняются в номинальных ценах, то есть с учетом инфляции. Размер инфляции принят на основании прогнозов агентства прогнозирования экономики (АПКОН), как среднее значение между прогнозами на 2017 – 2023 годы [44].

Таблица 2.1 – Прогнозы инфляции, %

Год	Среднее значение	Минимальное значение	Максимальное значение
2017	6,6	10,6	8,6
2018	5,8	7,8	6,8
2019	5,2	7,2	6,2
2020-2023	5,5	7,5	6,5

В расчетах денежных потоков принята равномерная условная инфляция. Срок расчета проекта рассчитан исходя из срока службы оборудования – на 7 лет. Таким образом, в таблице 2.2 представлена динамика инфляции за период 2017 – 2023 гг.

Таблица 2.2 – Динамика инфляции по годам реализации

Показатель	2016г.	2017г.	2018г.	2019г.	2020г.	2021г.	2022г.	2023г.
Динамика инфляции, %	5,7	5,7	5,7	5,7	5,7	5,7	5,7	5,7
Индекс инфляции	1	1,06	1,06	1,06	1,06	1,06	1,06	1,06
Базисный индекс инфляции	1	1,06	1,12	1,18	1,25	1,32	1,39	1,47

Объем производства определен в первой главе, исходя из объемов спроса населения и объемов производства конкурентов.

Подобрано оборудование с производственной мощностью до 100 кв. м потолка в 8-ми часовую смену при 100% загрузке оборудования. Планируется загрузка оборудования на 90%, при этом объем производства будет составлять 90

кв. м в смену. В случае успешной реализации проекта возможно расширение производственной мощности предприятия за счет приобретения новых технологических линий.

Для выхода на рынок сбыта на первоначальном этапе цены на натяжные потолки установлены с учетом среднерыночных цен на аналогичную продукцию, но не выше цен поставщиков-конкурентов. В таблице 2.3 рассчитана выручка от реализации продукции.

Таблица 2.3 – Расчет суммы выручки в прогнозных ценах

Показатель	2016г.	2017г.	2018г.	2019г.	2020г.	2021г.	2022г.	2023г.
Объем реализации, кв. м	0	18 686	18 686	18 686	18 686	18 686	18 686	18 686
Цена реализации, руб.	920	972,4	1027,9	1086,5	1148,4	1213,8	1283,0	1356,2
Выручка от реализации, руб.	0	18 171 257	19 207 019	20 301 819	21 459 022	22 682 187	23 975 071	25 341 650

Выручка представляет собой совокупность денежных поступлений за определенный период от результатов деятельности предприятия, и является основным источником формирования его собственных финансовых ресурсов. Доходами от обычных видов деятельности являются выручка от продажи продукции и товаров, поступления, связанные с выполнением работ, оказанием услуг.

Основной целью маркетингового исследования, то есть сбора информации являлись: цена, ёмкость рынка, спрос, отзывы покупателей на это оборудование, организация материально-технического снабжения, организация сервиса. Нормативный срок службы оборудования, исходя из амортизационной группы, к которой оно принадлежит (4 группа) – 7 лет, то есть норма амортизации 14,28 процентов в год.

Под капитальными вложениями понимается покупка оборудования для производства и транспортные средства для перевозки рулонов пленки и легковые автомобили для монтажников. Затраты перечислены в таблице 2.4, где и представлен размер амортизационных отчислений.

Таблица 2.4 – Расчет капитальных вложений

Наименование	Количество, шт.	Цена, руб.	Стоимость, руб.	Амортизационная группа	Норма амортизации, %	Размер амортизационных отчислений
Сушильная камера СПВТ-24	1	3 555 000	3 150 000	4	14,286	450 000
Четырехсторонний станок «Старт 160»	1	520 000	520 000	4	14,286	74 286
Легковой автомобиль ВАЗ 2114	1	350 000	350 000	4	14,286	50 000
Автомобиль с МКУ XCMG SQ5SK2Q-K3Q	1	1 300 000	1 300 000	4	14,286	185 714
Итого						760 000

Амортизационные отчисления – отчисления части стоимости основных фондов для возмещения их износа. Амортизационные отчисления включаются в издержки производства или обращения. Производятся всеми коммерческими организациями на основе установленных норм и балансовой стоимости основных фондов, на которые начисляется амортизация[8]. Амортизация начисляется равными долями в течении срока использования оборудования. Так как срок эксплуатации оборудования равен 7 годам, то продолжительность жизненного цикла проекта определяется в среднем на 7 лет.

Расчет амортизации оборудования приведен в формулах (1) и (2):

$$Na = 1/n * 100\% = 1/7 * 100\% = 14,286\% \quad (1)$$

$$A = Na * C \text{ (первонач.)}, \quad (2)$$

где Na – годовая норма амортизации,

n – период полезного использования, лет,

A – годовая сумма начисленной амортизации, руб.,

C (первонач.) – первоначальная стоимость объекта основных фондов, руб.

Для начала производства необходимо помещение площадью не менее 200 кв. м. Площади для производства планируется снимать в аренду. Размер производственно-складского помещения составляет 150 кв. м, помещение под офис в 50 кв. м с офисной мебелью..

Диапазон среднерыночных стоимостей права аренды отопливаемых

помещений свободного назначения составляет от 200 до 300 руб. за кв. м. Исходя из этого в расчете принята арендная ставка в размере 250 руб./кв. м. Расчет годовой арендной платы представлен в таблице 2.5.

Таблица 2.5 – Расчет арендной ставки

Наименование	Площадь, кв. м	Арендная ставка, руб.	Аренда в месяц, руб.	Аренда в год, руб.
Нежилое помещение	200	250	50 000	600 000

Снабжение материалами и сбыт готовой продукции в основном должны основываться на долгосрочные договоры с соответствующими организациями. Поэтому перед реализацией проекта необходимо заручиться их поддержкой в форме долгосрочного соглашения.

Производственная программа предприятия должна быть обоснована расчетами материальных, топливных, энергетических ресурсов, необходимых для ее выполнения. При этом учитываются, их потребность на планируемый объем производства, на ремонтно-эксплуатационные нужды, на строительство и техническое перевооружение производства, а также, при необходимости, на прирост материальных запасов.

Обоснование потребности в топливе, электроэнергии на технологические нужды, для работы внутризаводского транспорта осуществляется исходя из объемов производства и выполняемых работ и фактических норм расхода электроэнергии, учитывающих повышение уровня эксплуатации и использования энергетического оборудования, снижения внутризаводских потерь.

Необходимо рассчитать стоимость производственного запаса. Цель создания производственных запасов на предприятии – обеспечение бесперебойности производственного процесса между поставками продукции, а также в случаях непредвиденной задержки поставки или резкого роста спроса на изготавливаемую из данного сырья продукцию.

В таблице 2.6 приведен расчет стоимости производственных запасов для начала работы предприятия.

Таблица 2.6 – Расчет стоимости производственных запасов предприятия

Материальные затраты	Среднесуточная потребность	Цена, руб.	Норма запаса, дни	Норма текущего запаса, руб.	Норма страхового запаса, руб.	Производственный запас, руб.
Брус, куб. м	5,6	4500	7	175 103	87 551	262 654
Упаковка, шт.	90,0	2,7	7	1 701	851	2 552
Итого				176 804	88 402	265 206

Потребность в материальных ресурсах определяется по укрупненным видам материалов в натуральном выражении. Основой расчета потребности являются нормы расхода материалов, топлива, электроэнергии в расчете на единицу или однородную группу конкретных изделий, оказываемых услуг, с учетом планируемого предприятием снижения норм расхода важнейших видов материальных ресурсов.

Так как планируется создание предприятия с организационно правовой формой «Общество с ограниченной ответственностью» и одним учредителем, то оплата услуг по регистрации организации составит 20 000 руб. Также для начала работы предприятия необходимо получить заключение Государственной противопожарной службы – 35 000 рублей, санэпидстанции – 50 000 рублей.

По договору аренды, предприятие вносит предоплату за 1 месяц аренды помещения – 52 850 руб. (с учетом инфляции на 2017г.). Из опыта запуска проектов известно, что для успешного начала деятельности предприятию необходимо провести так называемую «стартовую рекламную кампанию». В данном проекте на стартовую рекламную кампанию предполагается потратить 200 000 руб. Основным направлением затрат будет:

- наружная реклама: 2 баннера по 50 тыс. руб. каждый;
- электронная рассылка 25 тыс. руб.;
- реклама на радио 50 тыс. руб.
- реклама в газете 5 тыс. руб.;
- промоакции 5 тыс. руб.;
- рекламная продукция с эмблемами предприятия 15 тыс. руб.

В таблице 2.7 приведен расчет инвестиционных затрат, необходимых для начала успешной работы предприятия.

Таблица 2.7 – Сумма инвестиционных затрат, руб.

Наименование затрат	Стоимость
1. Основные фонды, в том числе	5 570 000
- Здание (альтернативная стоимость)	0
- Производственное оборудование	3 670 000
- Транспортные средства	1 650 000
а) Легковой автомобиль ВАЗ 2114	350 000
б) Автомобиль с МКУ XCMG SQ5SK2Q-K3Q	1 300 000
- Хозяйственный инвентарь	200 000
- Офисная техника:	50 000
а) Ноутбук ASUS (2 шт.)	35 000
б) МФУ Canon	15 000
2. Прирост оборотных средств, в том числе	832 323
- Производственный запас	265 206
- Расходы будущих периодов:	305 000
а) Стартовая рекламная кампания	200 000
б) Регистрация предприятия	20 000
в) Заключение СЭС	50 000
г) Заключение Государственной противопожарной службы	35 000
- Дебиторская задолженность:	262 117
а) Предоплата по договору аренды (за 1 месяц)	52 850
б) Авансовые платежи заработной платы (за 1/2 мес.)	209 267
3. Нематериальные активы	0
Итого	6 402 323

Таким образом общая сумма потребности в инвестиционных затратах составляет 6 402 323 руб. Из них 5 570 000 руб. – это основные фонды и 832 323 руб. – оборотные средства.

В таблице 2.8 приведен расчет ликвидационной стоимости.

Таблица 2.8 – Ликвидационная стоимость объектов, руб.

Показатель	Машины, оборудование	Всего
Рыночная стоимость оборудования через 7 лет	532	532
Затраты на приобретение в начале жизненного цикла	5 320	5 320
Начислено амортизации	5 320	5 320
Остаточная стоимость на шаге ликвидации	0	0
Затраты на ликвидацию	27	27
Операционный доход (убыток)	505	505
Налоги (20%)	101	101
Чистая ликвидационная стоимость в текущих ценах	404	404

Ликвидационная стоимость объекта – это денежная сумма, которую владелец предприятия имеет возможность получить при ликвидации предприятия и раздельной продаже его активов

В конце проекта предполагается продажа основных средств и оборотных активов.

2.2 Обоснование текущих затрат на производство и реализацию продукции

Баланс рабочего времени составляется с целью выявления резервов роста производительности труда за счет более рационального использования фонда рабочего времени и определения численности рабочих.

Баланс рабочего времени состоит из двух разделов:

- ресурсы рабочего времени;
- использование рабочего времени.

В разделе ресурсов рабочего времени отражаются следующие показатели:

- календарный фонд рабочего времени;
- неявки в связи с праздничными и выходными днями;
- табельный фонд рабочего времени;
- неявки в связи с очередными отпусками;
- максимально возможный фонд рабочего времени.

Таким образом, из 365 календарных дней, 248 – рабочие, 117 – выходные.

Производственный календарь на 2017 г. с праздничными и выходными днями составлен согласно ст. 112 ТК РФ и Приказа Минздравсоцразвития РФ от 13.08.2009 N 588н «Об утверждении порядка исчисления нормы рабочего времени на определенные календарные периоды времени (месяц, квартал, год) в зависимости от установленной продолжительности рабочего времени в неделю». Режим работы принят 5 рабочих дней в неделю по 8 часов, количество рабочих дней предприятия в году с учетом выходных и праздничных дней 1968 часа (табл. 2.9).

Таблица 2.9 – Плановый баланс рабочего времени предприятия 2017г.

Показатели	Всего в год
Календарный фонд рабочего времени	365
Количество не рабочих дней	119
в том числе: праздничных	14
Выходных	105
Номинальный фонд времени, дн.	246
Планируемые невыходы на работу, дн.	40
в том числе: дополнительные или очередные отпуска	36
Болезни	4
Число явочных дней в году	206
Продолжительность рабочего дня в соответствии с законодательством, ч.	8
Сокращение рабочего дня в соответствии с законодательством, ч	1
в том числе в праздничные дни	3
Эффективный фонд рабочего времени одного рабочего, ч	1645

Коэффициент списочной численности работников равен отношению 1968 часа к 1645 часов = 1,196.

Таким образом, анализ баланса рабочего времени позволяет выявить причины целодневных и внутрисменных потерь рабочего времени. Безусловным резервом увеличения фонда рабочего времени является ликвидация прогулов и простоев. Причинами как целодневных, так и внутрисменных простоев могут быть: поломка оборудования, отсутствие работы, нехватка сырья и материалов.

Не менее важным этапом анализа использования рабочего времени является изучение конкретных причин внутрисменных потерь рабочего времени и выявление резервов увеличения сменного рабочего времени. Сокращение средней продолжительности рабочего дня свидетельствует о наличии внутрисменных потерь рабочего времени.

Количество рабочих мест предприятия определяется в соответствии с нормами обслуживания технологических постов линии, трудоемкости изготовления, а также с учетом совмещения профессий и взаимозаменяемости.

Так как предприятие является малым и имеет небольшое количество работников, то экономически нецелесообразно нанимать дополнительных работников, если они будут загружены не полностью. Поэтому при

формировании штатного расписания предприятия принято решение о заключении трудовых договоров работниками предприятия, в которых предусмотрены доплаты за работу в сверхурочное время и в праздничные дни, что нашло отражение при формировании базовых окладов работников (табл. 2.10).

Таблица 2.10 – Расчет фонда оплаты труда в ценах 2016г.

Категории работников	Численность явочная, чел.	Коэффициент списочной численности	Численность списочная, чел.	Месячная заработная плата, руб.	Расходы на заработную плату, руб./год	Страховые взносы (30%), руб.	Итого ФОТ, руб.
Директор	1	1,194	1,194	38 000	544 674	163 402	708 077
Главный бухгалтер	1	1,194	1,194	35 000	501 674	150 502	652 176
Мастер	1	1,194	1,194	30 000	430 006	129 002	559 008
Менеджер по продажам	1	1,194	1,194	30 000	430 006	129 002	559 008
Основные производственных рабочие	2	1,194	2,389	25 000	716 677	215 003	931 680
Охранник	1	1,194	1,194	18 000	258 004	77 401	335 405
Водитель грузовика (по совместительству грузчик)	1	1,194	1,194	18 000	258 004	77 401	335 405
Водитель погрузчика (по совместительству грузчик)	1	1,194	1,194	18 000	258 004	77 401	335 405
Уборщица	1	1,194	1,194	18 000	258 004	77 401	335 405
Итого	10		11,945		3 655 051	1 096 515	4 751 567

Стоимость электроэнергии, израсходованной в год предприятием составляет 211 тыс. руб. (табл. 2.11).

Таблица 2.11 – Затраты на электроэнергию, потребляемую лампами дневного света

Потребляемая мощность в час, кВт	Тариф, руб. за 1 кВт·час	Итого затрат в час, руб.	Итого затрат в год, руб.
44	3,35	147,4	244 831

В таблице 2.12 произведен расчет затрат предприятия на воду.

Таблица 2.12 – Годовые затраты предприятия на пользование холодной и горячей водой на хозяйственные нужды

Вид услуг	Расход воды, куб. м в месяц	Тариф, руб./куб. м	Итого затрат в год, руб.
Холодное водоснабжение	25	9,92	2 976
Горячее водоснабжение	20	17	4 080
Итого			7 056

Расходы по тепловой энергии в виде отопления. Стоимость 1 кв. м. отапливаемого помещения составляет 15 руб. в месяц. Затраты, необходимые для обогрева помещения площадью 200 кв. м, рассчитывается: площадь 200 кв. м * 15 руб. = 3 000 руб./мес. (табл. 2.13).

Таблица 2.13 – Расходы по тепловой энергии в виде отопления

Площадь отапливаемого помещения, кв. м	Тариф на отопление, руб.	Итого расходов на отопление в месяц, руб.	Итого расходов на отопление в год, руб.
200	15	3 000	24 000

Длительность отапливаемого периода в соответствии с условиями договора – 8 месяцев в году: с 15 сентября по 15 мая.

Годовые расходы на отопление составляют $3\,000 * 8 = 24\,000$ руб.

Далее в таблице 2.14 произведен расчет расходов на дизельное топливо для грузового автомобиля и АИ-92 для автомобиля «ВАЗ». Цена на топливо принята как среднерыночная стоимость по автозаправочным станциям г. Красноярска.

Таблица 2.14 – Расходы на топливо для автомобилей

Наименование	Ежемесячный расход топлива, л	Стоимость топлива, руб./л	Итого расходов в месяц, руб.	Итого расходов в год, руб.
ДТ для грузового автомобиля	250	34,7	8 675	104 100
АИ-92 для легкового автомобиля	100	33,2	3 320	39 840

В таблице 2.15 в соответствии с данными предыдущих таблиц

рассчитаны затраты на материальные нужды.

Таблица 2.15 – Материальные затраты, руб.

Материальные затраты	2017г.	2018г.	2019г.	2020г.	2021г.	2022г.	2023г.
Брус, куб. м	5 489 718	5 802 632	6 133 382	6 482 985	6 852 515	7 243 108	7 655 965
Упаковка, шт	53 329	56 368	59 581	62 978	66 567	70 362	74 372
Электроэнергия	258 787	273 538	289 129	305 610	323 029	341 442	360 904
Отопление	25 368	26 814	28 342	29 958	31 665	33 470	35 378
Холодная и горячая вода	7 458	7 883	8 333	8 808	9 310	9 840	10 401
Топливо	152 145	160 817	169 983	179 672	189 914	200 739	212 181
Итого	6 621 004	6 998 401	7 397 310	7 818 957	8 264 638	8 735 722	9 233 658

В составе текущих затрат предусмотрены коммерческие и расходы на общехозяйственные нужды – 5 и 3% от выручки на оказания услуг соответственно – приняты по рекомендации предприятия-продавца оборудования и данным предприятий-конкурентов.

В составе коммерческих расходов предусмотрены затраты на поддерживающую рекламу. К общехозяйственным расходам относятся затраты на:

- канцелярские товары;
- оплату телефонов сотрудников и самого предприятия;
- фирменную одежду;
- транспортные расходы;
- удаление отходов производства.

Себестоимость продукции – это стоимость используемых в процессе производства и реализации продукции (работ, услуг) природных ресурсов, сырья, материалов, топлива, энергии, основных фондов, трудовых ресурсов и других затрат.

В основе расчета полной себестоимости лежат следующие расходы:

- материальные затраты, включающие стоимость таких компонентов, как сырье и материалы, детали, комплектующие изделия и т.д.;
- амортизация основного оборудования и основных средств;
- заработная плата работников, участвующих в процессе производства;

- отчисления из начисленной заработной платы: так называемые пенсионные, социальные и страховые взносы;
- прочие затраты.

В таблице 2.16 рассчитана себестоимость продукции по годам реализации проекта с учетом инфляции.

Таблица 2.16 – Смета затрат на производство продукции в прогнозных ценах, руб.

Элемент затрат	2017г.	2018г.	2019г.	2020г.	2021г.	2022г.	2023г.
Материальные затраты	6 621 004	6 998 401	7 397 310	7 818 957	8 264 638	8 735 722	9 233 658
Затраты на оплату труда	3 863 389	4 083 602	4 316 368	4 562 401	4 822 457	5 097 337	5 387 886
Отчисления на социальные нужды (страховые взносы, 30%)	1 159 017	1 225 081	1 294 910	1 368 720	1 446 737	1 529 201	1 616 366
Амортизация	760 000	760 000	760 000	760 000	760 000	760 000	760 000
Прочие расходы	1 453 701	1 536 561	1 624 145	1 716 722	1 814 575	1 918 006	2 027 332
Итого затрат	13 857 111	14 603 646	15 392 734	16 226 800	17 108 407	18 040 266	19 025 241

Предполагается, что снижения себестоимости за счет совершенствования технологии по годам реализации проекта не будет.

2.3 Формирование доходов предприятия

Для внедрения на предприятии производства и монтажа натяжных потолков будет необходимо привлечь заемные средства. Для выбора более выгодных условий кредитования проанализированы процентные ставки по кредитам основных коммерческих банков, расположенных на территории г. Красноярск.

Кредит определен как 40 процентов от общей суммы инвестиций, 60 процентов – это собственные средства (накопления) руководителя.

Из анализа коммерческих банков, можно сделать вывод о том, что для инвестирования предприятия ООО «Сибирь-Термо» более предпочтительными являются условия кредитования ПАО «Сбербанк». Кредит планируется взять

сроком на 2 года, под 22 процента годовых.

График погашения кредита рассчитан в таблице 2.17.

Таблица 2.17 – График погашения кредита, руб.

Показатель	2016г.	2017г.	2018г.	2019г.	Итого
Величина кредита	2 560 929				2 560 929
Погашение кредита		1 280 465	1 280 465	0	2 560 929
Выплата процентов		375 069	131 781	0	506 851
Итого затрат		1 655 534	1 412 246	0	3 067 780

В конце проекта предполагается продажа основных средств и оборотных активов.

Собственный капитал формируется за счет собственных накоплений руководителя ООО «Сибирь-Термо», с дальнейшим внесением его в уставный капитал предприятия.

Денежный поток – разница между доходами и издержками предприятия. Цель анализа денежных потоков – это, прежде всего, анализ финансовой устойчивости и доходности предприятия. Его исходным моментом является расчет денежных потоков, прежде всего, от операционной (текущей) деятельности.

Денежный поток характеризует степень самофинансирования предприятия, его финансовую силу, финансовый потенциал, доходность. На статическом уровне это количественное выражение денег, имеющих в распоряжении субъекта (предприятия или лица) в данный конкретный момент времени – «свободный резерв».

Деятельность предприятия неразрывно связана с движением денежных средств. Хозяйственные операции, осуществляемые предприятием, вызывают либо расходование денежных средств, либо их поступление. Непрерывный процесс движения денежных средств во времени представляет собой денежный поток.

Проведен расчет денежного потока от инвестиционной деятельности (табл. 2.18) и финансовой деятельности (табл. 2.19) предприятия с 2016 г. по 2023г.

Таблица 2.18 – Расчет денежного потока от инвестиционной деятельности для оценки эффективности проекта, руб.

Показатель	Значение показателя по годам расчетов, тыс. руб.									
		2016г.	2017г.	2018г.	2019г.	2020г.	2021г.	2022г.	2023г.	2023 г. в прогнозных ценах
Оборудование и транспортные средства	з	-5 320								
	п								404	596
Хозяйственный инвентарь		-200								
Офисная техника		-50								
Расходы будущих периодов	з	-305								
	п		+305							
Дебиторская задолженность	з	-262								
	п		+262							
Производственный запас	з	-265								
	п								265	391
Сальдо денежного потока		-6 402	+567						670	987

Цель анализа денежных потоков – это, прежде всего, анализ финансовой устойчивости и доходности предприятия.

Таблица 2.19 – Расчет денежного потока от финансовой деятельности предприятия, руб.

Показатель	Значение показателя по шагам расчета							
	2016г.	2017г.	2018г.	2019г.	2020г.	2021г.	2022г.	2023г.
Собственный капитал	3 841 394							
Долгосрочные кредиты	2 560 929							
Краткосрочные кредиты								
Погашение задолженности		1 280 465	1 280 465					
Выплата процентов		375 069	131 781					
Итого	6 402 323	1 655 534	1 412 246					

В таблице 2.20 произведен расчет налога на имущество. Налог на имущество организаций является региональным налогом. Устанавливая налог, законодательные (представительные) органы субъектов Российской Федерации

определяют налоговую ставку в пределах, установленных указанной главой НК РФ, порядок и сроки уплаты налога.

Таблица 2.20 – Расчет суммы уплаты налога на имущество, тыс. руб.

Показатель	2017г.	2018г.	2019г.	2020г.	2021г.	2022г.	2023г.
Остаточная стоимость имущества	5 320	4 560	3 800	3 040	2 280	1 520	760
Налог на имущество	-117,04	-100,32	-83,60	-66,88	-50,16	-33,44	-16,72

В случае успешной реализации проекта возможно расширение производственной мощности предприятия за счет приобретения новых технологических линий.

3 ИНВЕСТИЦИОННАЯ ОЦЕНКА И ОБОСНОВАНИЕ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРОЕКТА СОЗДАНИЯ В Г. КРАСНОЯРСКЕ ПРЕДПРИЯТИЯ ПО ПРОИЗВОДСТВУ ТЕРМОДРЕВЕСИНЫ

3.1 Инвестиционная оценка проекта создания предприятия

Эффективность проекта в целом оценивается с целью определения потенциальной привлекательности проекта для возможных участников и поиска источников финансирования. Эффективность участия в проекте определяется с целью проверки реализуемости инвестиционного проекта и заинтересованности в нем всех его участников. Эффективность инвестиционного проекта оценивается в течение расчетного периода, охватывающего временной интервал от начала проекта до его прекращения.

Инвестиционные проекты можно оценивать по многим критериям – с точки зрения их социальной значимости, по масштабам воздействия на окружающую среду, по степени вовлечения трудовых ресурсов и т.п. Однако центральное место в этих оценках принадлежит эффективности инвестиционного проекта.

Предлагается оценивать следующие виды эффективности:

- эффективность проекта в целом;
- эффективность участия в проекте.

Эффективность проекта в целом оценивается с целью определения потенциальной привлекательности проекта для возможных участников и поиска источников финансирования. Эффективность участия в проекте определяется с целью проверки реализуемости инвестиционного проекта и заинтересованности в нем всех его участников. Эффективность инвестиционного проекта оценивается в течение расчетного периода, охватывающего временной интервал от начала проекта до его прекращения.

Денежный поток инвестиционного проекта – это зависимость от времени денежных поступлений и платежей при реализации проекта, определяемая для

всего расчетного периода. Денежный поток состоит из потоков от отдельных видов деятельности: денежного потока от операционной деятельности; денежного потока от инвестиционной деятельности; денежного потока от финансовой деятельности.

В качестве основных показателей, используемых для расчетов эффективности инвестиционных проектов, используются: чистый дисконтированный доход; внутренняя норма доходности; индекс доходности; срок окупаемости.

Чистый дисконтированный доход (NPV) – это разница между инвестиционными затратами и будущими поступлениями, приведенными в эквивалентные условия.

Для признания проекта эффективным с точки зрения инвестора необходимо, чтобы NPV проекта был положительным, при сравнении альтернативных проектов предпочтение должно отдаваться проекту с большим значением ЧДД (при выполнении условия его положительности).

Внутренняя ставка доходности (Internalrateofreturn, IRR) является наиболее сложным показателем оценки эффективности инвестиционных проектов. Она характеризует уровень доходности конкретного инвестиционного проекта, выражаемый дисконтной ставкой, по которой приводится к настоящей стоимости инвестиционных затрат.

Для оценки эффективности инвестиционного проекта значение ВНД необходимо сопоставлять с нормой дисконта E . Инвестиционные проекты, у которых $ВНД > E$, имеют положительный ЧДД и поэтому эффективны. Проекты, у которых $ВНД < E$, имеют отрицательный ЧДД и потому неэффективны.

Сроком окупаемости с учетом дисконтирования называется продолжительность периода от начального момента до «момента окупаемости с учетом дисконтирования». Моментом окупаемости с учетом дисконтирования называется тот наиболее ранний момент времени в расчетном периоде, после

которого текущий чистый дисконтированный доход ЧДД становится и в дальнейшем остается неотрицательным.

Индекс доходности (Profitabilityindex, PI) позволяет соотнести объем инвестиционных затрат с предстоящим чистым денежным потоком по проекту. Для реализации могут быть приняты инвестиционные проекты только со значением показателя индекса доходности выше единицы.

Индекс рентабельности – относительный показатель эффективности инвестиционного проекта и характеризует уровень доходов на единицу затрат, то есть эффективность вложений – чем больше значение этого показателя, тем выше отдача денежной единицы, инвестированной в данный проект. Данному показателю следует отдавать предпочтение при комплектовании портфеля инвестиций с целью максимизации суммарного значения NPV.

Условия принятия проекта по данному инвестиционному критерию следующие:

- если $PI > 1$, то проект следует принять;
- если $PI < 1$, то проект следует отвергнуть.

Оценка эффективности проекта ведется по двум видам потоков: от операционной деятельности и инвестиционной деятельности без учета схемы финансирования проекта.

Далее рассчитаем ставку дисконтирования, которая используется для оценки эффективности вложений. С экономической точки зрения ставка дисконтирования – это норма доходности на вложенный капитал, требуемая инвестором.

Поэтому от значения ставки дисконтирования зависит принятие ключевых решений, в том числе при выборе инвестиционного проекта. Расчет будем вести кумулятивным методом. Он подразумевает оценку определенных факторов, порождающих риск недополучения запланированных доходов.

При построении ставки дисконта по данному методу за основу берется безрисковая норма доходности, а затем к ней добавляется норма доходности за риск инвестирования в данный проект. Исходя из этих предложений при

расчете ставки дисконтирования необходимо учесть так называемую «премию за риск». Соответственно формула расчета ставки дисконтирования будет выглядеть следующим образом:

$$R_n = R_{\text{реальн}} + R_{\text{инфляц.}} + R_{\text{риски}}, \quad (3)$$

где R_n – ставка номинальная (дисконтирования);

$R_{\text{реальн.}}$ – реальная ставка дохода;

$R_{\text{инфляц}}$ – инфляционные факторы риска;

$R_{\text{риски}}$ – рискованные премии по различным факторам.

Для принятия того или иного показателя в качестве реальной ставки доходности необходимо определиться, какой актив возможно считать безрисковым (реальным). К подобным активам следует относить такие инструменты, которые удовлетворяют некоторым условиям:

- доходности по которым определены и известны заранее;
- вероятность потери средств в результате вложений в рассмотренный актив минимальна;
- продолжительность периода обращения финансового инструмента совпадает или близка со «сроком жизни» оцениваемого проекта.

Реальную ставку дохода будем определять исходя из ставки доходов по долгосрочным правительственным облигациям. Этот выбор обусловлен тем, что долгосрочные правительственные облигации характеризуются очень низким риском, связанным с неплатежеспособностью, и высокой степенью ликвидности. Кроме того, при определении ставки дохода по этому виду ценных бумаг учитывается долговременное воздействие инфляции. Долгосрочные (а не краткосрочные) облигации используются для того, чтобы обеспечить возможность сопоставления с инвестициями в собственный капитал предприятия, обычно осуществляемыми инвесторами на схожий период времени.

Обоснование выбора премий за риск:

- руководящий состав: На предприятии присутствует квалифицированный управленческий резерв, поэтому риск 2%;

- размер предприятия – наиболее очевидное преимущество, которое имеет крупное предприятие, заключается в относительно более легком доступе к финансовым рынкам при необходимости привлечения дополнительных ресурсов, а также большая стабильность бизнеса, по сравнению с малыми конкурентами. Так как предприятие относится к малым предприятиям, то риск у него не высок и составляет 2%;
- финансовая структура. Расчеты показали, что предприятие будет иметь достаточно высокую рентабельность производства, поэтому премию за риск можно взять в размере 2%;
- диверсификация товарная и территориальная. Так как продукция предприятия направлена на удовлетворение спроса местного рынка и ассортимент товаров небольшой, то риск вложения в производство не высок и составляет 1 процент.
- диверсификация клиентуры. Предприятие ориентировано на достаточно широкий круг заказчиков, число которых постоянно растет, премию за риск примем в размере 2%;
- уровень и прогнозируемость прибыли. Рентабельность деятельности предприятия высокая и выявлена тенденция ее последующего роста. Ставка премии за риск равна 2%;

Подводя итог вышесказанному, рассчитаем ставку дисконтирования:
 $R = 10,5\% + 5,7\% + 10\% = 26,2\%$. Таким образом, ставка дисконтирования, определенная методом кумулятивного построения, составила 26,2%.

В случае успешной реализации проекта возможно расширение производственной мощности предприятия за счет приобретения новых технологических линий, исходя из анализа накопленного опыта продажи продукции.

В таблице 3.1 выполнена оценка эффективности инвестиционного проекта.

Таблица 3.1 – Расчет денежного потока от операционной, инвестиционной деятельности и показателей коммерческой эффективности проекта

Показатель	2016г.	2017г.	2018г.	2019г.	2020г.	2021г.	2022г.	2023г.
Выручка от реализации продукции, тыс. руб.		18 171,26	19 207,02	20 301,82	21 459,02	22 682,19	23 975,07	25 341,65
Полная себестоимость продукции, тыс. руб.		-13 857,11	-14 603,65	-15 392,73	-16 226,80	-17 108,41	-18 040,27	-19 025,24
Прибыль от реализации продукции, тыс. руб.		4 314,15	4 603,37	4 909,08	5 232,22	5 573,78	5 934,80	6 316,41
Налог на имущество (2,2%), тыс. руб.		-117,04	-100,32	-83,60	-66,88	-50,16	-33,44	-16,72
Транспортный налог, тыс. руб.		-1,33	-1,41	-1,49	-1,57	-1,66	-1,76	-1,86
Налогооблагаемая прибыль, тыс. руб.		4 195,77	4 503,05	4 825,48	5 165,34	5 523,62	5 901,36	6 299,69
Налог на прибыль (20%), тыс. руб.		-839,15	-900,61	-965,10	-1 033,07	-1 104,72	-1 180,27	-1 259,94
Чистая прибыль, тыс. руб.		3 356,62	3 602,44	3 860,39	4 132,27	4 418,90	4 721,09	5 039,75
Амортизация, тыс. руб.		760,00	760,00	760,00	760,00	760,00	760,00	760,00
ЧДП от операционной деятельности, тыс. руб.		4 116,62	4 362,44	4 620,39	4 892,27	5 178,90	5 481,09	5 799,75
Инвестиционные затраты, в том числе:	-6 402							987
- на оборудование и транспортные средства, тыс. руб.	- 5 320							596
- на хозяйственный инвентарь, тыс. руб.	-200							
- на офисная техника, тыс. руб.	-50							
- на производственный запас, тыс. руб.	-265							391
- на расходы будущих периодов, тыс. руб.	-305	305						
- на дебиторскую задолженность, тыс. руб.	-262	262						
ЧДП от инвестиционной деятельности, тыс. руб.	-6 402	567						987
Сальдо денежного потока от операционной и инвестиционной деятельности, тыс. руб.	-6 402,32	4 683,74	4 362,44	4 620,39	4 892,27	5 178,90	5 481,09	6 786,69
Коэффициент дисконтирования (26,2%)	1,00	0,79	0,63	0,50	0,39	0,31	0,25	0,20
Дисконтированный ЧДП, тыс. руб.	-6 402,32	3 711,36	2 739,12	2 298,80	1 928,74	1 617,86	1 356,78	1 331,20
Дисконтированный ЧДП нарастающим итогом, тыс. руб.	-6 402,32	-2 690,96	48,16	2 346,95	4 275,69	5 893,55	7 250,33	8 581,53
NPV, тыс. руб.	8 581,53							
Индекс доходности, дол. Ед.	2,34							
Внутренняя норма доходности, %	72%							
Срок окупаемости, лет	1,98							

Таблица 3.2 – Расчет денежного потока от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности и показателей эффективности участия собственного капитала в проекте

Показатель	2016г.	2017г.	2018г.	2019г.	2020г.	2021г.	2022г.	2023г.
Выручка от реализации продукции, тыс. руб.		18 171,26	19 207,02	20 301,82	21 459,02	22 682,19	23 975,07	25 341,65
Полная себестоимость продукции, тыс. руб.		-13 857,11	-14 603,65	-15 392,73	-16 226,80	-17 108,41	-18 040,27	-19 025,24
Прибыль от реализации продукции, тыс. руб.		4 314,15	4 603,37	4 909,08	5 232,22	5 573,78	5 934,80	6 316,41
Процент за кредит, тыс. руб.		-375,07	-131,78					
Налог на имущество, тыс. руб.		-117,04	-100,32	-83,60	-66,88	-50,16	-33,44	-16,72
Транспортный налог, тыс. руб.		-1,33	-1,41	-1,49	-1,57	-1,66	-1,76	-1,86
Налогооблагаемая прибыль, тыс. руб.		3 820,71	4 369,86	4 824,00	5 163,77	5 521,96	5 899,61	6 297,83
Налог на прибыль (20%), тыс. руб.		-764,14	-873,97	-964,80	-1 032,75	-1 104,39	-1 179,92	-1 259,57
Чистая прибыль, тыс. руб.		3 056,56	3 495,89	3 859,20	4 131,02	4 417,57	4 719,69	5 038,27
Амортизация, тыс. руб.		760,00	760,00	760,00	760,00	760,00	760,00	760,00
ЧДП от операционной деятельности, тыс. руб.		3 816,56	4 255,89	4 619,20	4 891,02	5 177,57	5 479,69	5 798,27
Инвестиционные затраты, в том числе:	-6 402							987
- на оборудование и транспортные средства, тыс. руб.	- 5 320							596
- на хозяйственный инвентарь, тыс. руб.	-200							
- на офисная техника, тыс. руб.	-50							
- на производственный запас, тыс. руб.	-265							391
- на расходы будущих периодов, тыс. руб.	-305	305						
- на дебиторскую задолженность, тыс. руб.	-262	262						
ЧДП от инвестиционной деятельности, тыс. руб.	-6 402	567						987
Финансовые источники, в том числе:	-6 402,32							
- собственный капитал, тыс. руб.	3 841,39							
- заемный капитал (получение кредита), тыс. руб.	2 560,93							
Погашение кредита, тыс. руб.	0	1 280,46	1 280,46					
ЧДП от финансовой деятельности, тыс. руб.	6 402,32	-1 280,46	-1 280,46					
Суммарное сальдо трех потоков, тыс. руб.	0	3 103,22	2 975,43	4 619,20	4 891,02	5 177,57	5 479,69	6 785,21
Суммарное сальдо трех потоков для оценки эффективности участия собственного капитала в проекте, тыс. руб.	-3 841,39	3 103,22	2 975,43	4 619,20	4 891,02	5 177,57	5 479,69	6 785,21

Оценка эффективности инвестиционного проекта показала, что проект может быть принят к реализации, так как чистый дисконтированный денежный доход больше нуля и составляет 8 581,53 руб.; индекс доходности равен 2,34, что больше единицы. Срок окупаемости проекта составляет 1,98. Внутренняя норма доходности 72%. Данные показатели говорят о высокой эффективности проекта.

Расчеты эффективности участия собственного капитала в проекте показали, что чистый дисконтированный денежный доход больше нуля и составляет 9 017,04 руб.; индекс доходности равен 3,35, что больше единицы. Срок окупаемости проекта составляет 1,74. Внутренняя норма доходности 91%. Таким образом, финансирование проекта за счет использования собственных и заемных средств более эффективно.

Предприятию целесообразнее воспользоваться смешанной схемой финансирования: банковский кредит – 1 929 918 руб. и собственные средства – 2 894 877 руб., нежели использовать полностью собственные средства.

3.2 Анализ чувствительности инвестиционного проекта

В качестве основных весовых факторов влияющих на экономическую эффективность инвестиционного проекта обычно выступают следующие: цена продукции, величина инвестиционных затрат, объем продаж продукции в натуральном выражении.

Рассмотрим влияние каждого фактора на основные критерии оценки эффективности инвестиционного проекта: чистая текущая стоимость, индекс доходности инвестиций, внутренняя норма доходности, дисконтированный срок окупаемости инвестиций. Для анализа использовалась таблицы 3.2 в которую вносили корректировки данных. Результаты расчетов сведены в таблицах 3.3 – 3.5.

Таблица 3.4 – Анализ чувствительности инвестиционного проекта по параметру «цена продукции»

Цена продукции, процент от базового уровня, %	80	90	100	110	120
Чистый дисконтированный доход, руб.	-258	4 379	9 017	13 655	18 292

Таблица 3.5 – Анализ чувствительности инвестиционного проекта по параметру «величина инвестиционных затрат»

Величина инвестиционных затрат, процент от базового уровня, %	80	90	100	110	120
Чистый дисконтированный доход, руб.	8 941	8 979	9 017	9 055	9 094

Таблица 3.6 – Анализ чувствительности инвестиционного проекта по параметру «объем продаж продукции в натуральном выражении»

Величина объема продаж, процент от базового уровня, %	80	90	100	110	120
Чистый дисконтированный доход, руб.	2 851	5 934	9 017	12 100	15 183

При анализе графика чувствительности используется простое правило: чем круче наклон прямой, характеризующей влияние изменения параметра на величину чистого дисконтированного дохода к оси ординат, тем более чувствительным является инвестиционный проект к изменению данной переменной. В рассматриваемом примере проект является более чувствительным – к снижению цены и объема реализации продукции. В качестве ключевого показателя, относительно которого производится оценка чувствительности, может быть выбран также показатель IRR (рис. 3.1).

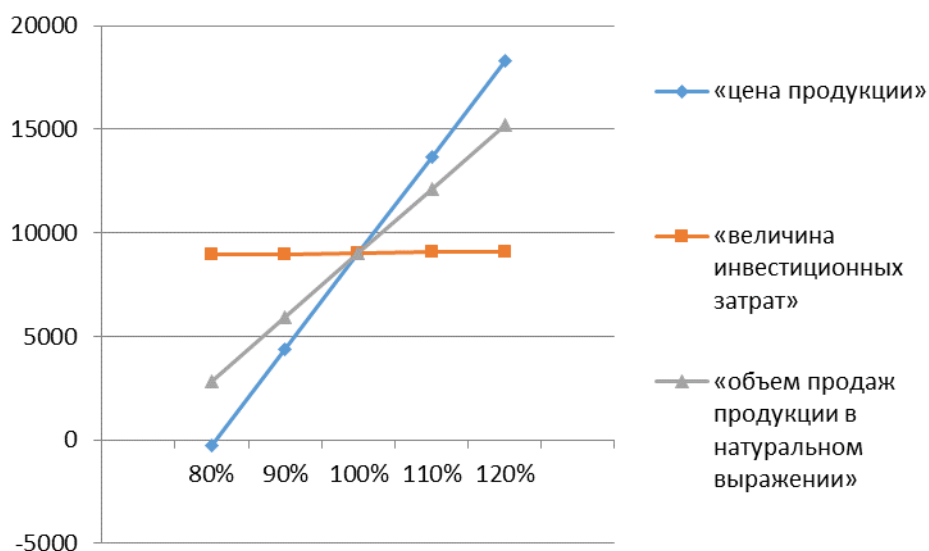


Рисунок 3.1 – Анализ на чувствительность

Данные таблиц 3.4 – 3.6 свидетельствуют о высокой чувствительности инвестиционного проекта к показателям «цена продукции» и «объем продаж продукции в натуральном выражении», и о низкой чувствительности к показателю «инвестиционные затраты».

3.3 Оценка финансовой устойчивости инвестиционного проекта

Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта недостаточна для принятия решения о целесообразности его осуществления. Инвестиционный проект наряду с получением желаемой доходности, чистой прибыли на вложенный капитал должен обеспечить устойчивое финансовое состояние будущего предприятия ООО «Сибирь-Термо».

Основной целью оценки финансового состояния инвестиционного проекта в дипломной работе является расчет ключевых показателей (ликвидности активов, платежеспособности, финансовой устойчивости), дающих объективную и точную картину финансового состояния созданного субъекта хозяйствования, в который вкладываются инвестиции. Расчет показателей финансового состояния предприятия позволяет оптимизировать интересы ее различных участников.

Собственники капитала оценивают финансовое состояние с целью повышения доходности, обеспечения стабильности предприятия. Кредиторы – чтобы минимизировать свои риски по предоставляемым кредитам, оценить экономическую выгодность и надежность сотрудничества.

В таблице 3.7 приведен прогнозный отчет о прибыли по годам продукции.

Таблица 3.7 – Отчет о прибыли по годам реализации проекта 2017 – 2023гг.

Наименование	2017г.	2018г.	2019г.	2020г.	2021г.	2022г.	2023г.
Выручка от реализации, руб.	18 171	19 207	20 302	21 459	22 682	23 975	25 342
Себестоимость продукции, руб.	13 857	14 604	15 393	16 227	17 108	18 040	19 025
Проценты по кредиту, относимые на себестоимость, руб.	375	132	0	0	0	0	0
Прочие доходы, руб.	0	0	0	0	0	0	987
Прочие расходы, руб.	0	0	0	0	0	0	0
Прибыль до налогообложения, руб.	4 314	4 603	4 909	5 232	5 574	5 935	6 316
Налог на доходы, руб.	764	874	965	1 033	1 104	1 180	1 260
Чистая прибыль, руб.	3 057	3 496	3 859	4 131	4 418	4 720	5 038
Проценты по кредиту, руб.	375	132	0	0	0	0	0
Чистая прибыль в распоряжении предприятия, руб.	2 681	3 364	3 859	4 131	4 418	4 720	5 038
Чистая прибыль нарастающим итогом, руб.	2 681	6 046	9 905	14 036	18 453	23 173	28 211
Рентабельность продаж, %	16,82	18,20	19,01	19,25	19,48	19,69	19,88
Рентабельность продукции, %	22,06	23,94	25,07	25,46	25,82	26,16	26,48

При составлении баланса предприятия сделано допущение о том, что у предприятия образуется краткосрочная задолженность в виде кредиторской задолженности поставщикам сырья и материалов в размере производственного и страхового запаса (на эту же сумму увеличена строка «свободные денежные средства» актива баланса).

Таблица 3.8 – Прогнозный баланс предприятия 2016 – 2023 гг., руб.

Актив	2016г.	2017г.	2023г.	Пассив	2016г.	2017г.	2023г.
I. Внеоборотные активы				III. Капитал и резервы			
- Нематериальные активы	0	0	0	- Уставный капитал	3 841 394	3 841 394	3 841 394
- Результаты исследований и разработок	-			- Переоценка внеоборотных активов	-		
- Основные средства	5 320 000	4 560 000	760 000	- Добавочный капитал (без переоценки)	-		
- Доходные вложения в материальные ценности	-			- Резервный капитал	0	536 299	5 642 267
- Финансовые вложения	-			- Нераспределенная прибыль	-		
- Отложенные налоговые активы	-			Итого по разделу III	3 841 394	4 377 693	9 483 661
- Прочие внеоборот. активы				IV. Долгосрочные обязательства			
Итого по разделу I	5 320 000	4 560 000	760 000	- Заемные средства	2 560 929	2 560 554	0
II. Оборотные активы				- Прочие обязательства	-		
- Запасы с учетом НДС по приобретенным ценностям	265 206	265 206	265 206	Итого по разделу IV	2 560 929	2 560 554	0
-Дебиторская задолженность	262 117	262 117	262 117	V. Краткосрочные обязательства			
-Финансовые вложения	-			- Заемные средства	-		
- Денежные средства	555 000	2 116 130	8 461 544	- Кредиторская задолженность	0	265 206	265 206
- Прочие оборотные активы	-			- Резервы предстоящих расходов	0		
Итого по разделу II	1 082 323	2 643 453	8 988 867	- Прочие обязательства	-		
				Итого по разделу V	0	265 206	265 206
БАЛАНС	6 402 323	7 203 453	9 748 867	БАЛАНС	6 402 323	7 203 453	9 748 867

Все рассчитанные показатели имеют позитивную динамику изменения.

В таблице 3.9 сведены основные финансово-экономические показатели развития создаваемого предприятия.

Таблица 3.9 – Основные финансово-экономические показатели развития предприятия

Показатель	2017г.	2023г. «с проектом»
Выручка от реализации продукции, руб.	18 171	25 342
Прибыль от реализации продукции, руб.	4 314	6 316
Планируемая чистая прибыль, руб.	3 056,6	5 038
Рентабельность продукции, %	16,8209	19,8814
Рентабельность продаж, %	22,0577	26,4820
Выработка одного работника, руб.	1 817	2 534

Данные таблицы 3.9 свидетельствуют о постепенном улучшении финансово-экономических показателей предприятия в течение срока реализации проекта [24].

Ликвидность баланса характеризуется степенью и быстротой покрытия обязательств организации ее активами, когда срок превращения активов в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств. В связи с этим, чем меньше требуется времени, чтобы данный вид активов обрел денежную форму, тем выше его ликвидность. Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении разделов актива, сгруппированных по степени убывания ликвидности, с обязательствами, сгруппированными в порядке возрастания срока их погашения.

Расчет безубыточного объема продаж проведен в таблице 3.10.

Таблица 3.10 – Расчет безубыточного объема продаж

Показатель	2017г.	2023г. «с проектом»
Выручка от реализации продукции, руб.	18 171,3	25 341,7
Прибыль от реализации продукции, руб.	4 314,1	6 316,4
Полная себестоимость продукции, руб.	13 857,1	19 025,2
Переменные затраты, руб.	12 403,4	16 997,9
Постоянные затраты, руб.	1 453,7	2 027,3
Сумма маржинальной прибыли, руб.	5 767,8	8 343,7
Доля маржинальной прибыли в выручке, %	31,7	32,9
Безубыточный объем продаж, руб.	4 579,8	6 157,4
Запас финансовой устойчивости, %	74,8	75,7

Показателем, характеризующим финансовое положение организации, является его платежеспособность. Данный показатель очень важен для таких внешних пользователей, как кредиторы и инвесторы. Платежеспособность – это покрытие платежными и другими ликвидными средствами обязательств предприятия.

Платежеспособность организации оценивается методом определения достаточности источников средств для формирования запасов и затрат предприятия. При анализе выявляют соотношения между отдельными видами активов организации и источниками их покрытия. В зависимости от того, какие источники используются для формирования запасов и затрат, можно сделать вывод об уровне платежеспособности организации.

Учитывая существующую тенденцию к увеличению объемов строительства малоэтажного жилья, считается целесообразным возобновление проекта (реинвестирование) после окончания срока его существования, так как на основные строительные материалы всегда будет стабильный спрос.

3.4 Основные финансово-экономические показатели развития предприятия

Оценка финансового положения организации осуществляется, среди многих других показателей, на основе данных о ее ликвидности и финансовой устойчивости. В свою очередь финансово – экономическую устойчивость предприятия можно оценить по показателям ликвидности и платежеспособности предприятия.

Платежеспособность организации оценивается методом определения достаточности источников средств для формирования запасов и затрат предприятия. При анализе выявляют соотношения между отдельными видами активов организации и источниками их покрытия. В зависимости от того, какие источники используются для формирования запасов и затрат, можно сделать вывод об уровне платежеспособности организации.

Ликвидность активов является предпосылкой платежеспособности проекта. Если она недостаточна, то и платежеспособность не будет обеспечена. Возможно определение следующих показателей ликвидности:

Коэффициент общей ликвидности (Кл) – отношение текущих активов (ТА) к текущим пассивам (краткосрочным обязательствам) (ТП) приведен в формуле (4):

$$(Кл) = ТА / ТП, \quad (4)$$

где ТА – текущие активы;

ТП – текущие пассивы.

Данный коэффициент оценивает способность предприятия платить по краткосрочным обязательствам. Нормальным считается значение, равное 2. Разница между текущими активами и текущими пассивами составляет оборотный капитал предприятия, которым оно может воспользоваться для финансирования текущих потребностей при ухудшении конъюнктуры рынка. Однако слишком высокий коэффициент ликвидности может свидетельствовать о плохом управлении запасами, об омертвлении средств.

Коэффициент немедленной ликвидности (Кнл) – отношение легкорезализуемых активов (денежных средств на расчетном счете и быстро реализуемых ценных бумаг) (ЛА) к текущим пассивам, формула (5):

$$Кнл = ЛА / ТП, \quad (5)$$

где ЛА – легкорезализуемые активы;

ТП – текущие пассивы.

Оценивает способность проекта платить по краткосрочным обязательствам в течение кратчайшего времени. Допустимым признается его значение в пределах от 0,5 до 1,2.

Платежеспособность проекта означает возможность погашения в срок и в полном объеме долговых обязательств, возникающих в связи с реализацией инвестиционного проекта. Для оценки платежеспособности рекомендуется рассчитать ряд частных показателей.

Коэффициент общей платежеспособности (Коп) – отношение суммарной задолженности (долгосрочной и краткосрочной) (ЗС) к суммарным активам (ОА), формула (5):

$$\text{Коп} = \text{ЗС} / \text{ОА}, \quad (5)$$

где ЗС – заемные средства;

ОА – оборотные активы.

Это отношение показывает, насколько активы предприятия формируются кредиторами посредством заемного капитала. Цель оценки коэффициента состоит в раннем выявлении признаков банкротства. Увеличение доли заемного капитала в структуре капитала является рискованным.

Независимо от уровня прибыли необходимо своевременно погашать полученные кредиты и уплачивать проценты по ним. Чем выше значение этого коэффициента, тем больше задолженность и ниже оценка уровня платежеспособности.

Оптимальным на практике считается коэффициент платежеспособности в пределах 0,2 – 0,3, то есть доля заемных средств в капитале проекта должна составлять не более 20 – 30 процентов.

Структуру финансовых источников организации и его финансовую независимость характеризует коэффициент автономии (Кавт) или независимости. Он рассчитывается по формуле (7):

$$\text{Кавт} = \text{СК} / \text{ОА} \quad (7)$$

где СК – собственный капитал;

ОА – оборотные активы.

Этот коэффициент важен как для инвесторов; так и для кредиторов организации, потому что показывает долю средств, вложенных собственниками в общую стоимость имущества организации. Он указывает, насколько организация может уменьшить величину активов без нанесения ущерба интересам кредиторов. В зависимости от специфики деятельности организации, ее отраслевой структуры может достигать 0,7 и более (таблица 3.11). Таким образом коэффициент автономии (коэффициент финансовой

независимости) характеризует отношение собственного капитала к общей сумме капитала (активов) организации. Коэффициент показывает, насколько организация независима от кредиторов. Чем меньше значение коэффициента, тем в большей степени организация зависима от заемных источников финансирования, тем менее устойчивое у нее финансовое положение.

Таблица 3.11 – Показатели финансовой эффективности проекта

Показатель	2016г.	2017г.	2023г.
Коэффициент общей ликвидности	-	9,97	33,89
Коэффициент немедленной ликвидности	-	6,98	30,91
Коэффициент общей платежеспособности	0,40	0,39	0,03
Коэффициент автономии	0,60	0,61	0,97

Соотношение заемного и собственного капитала не имеет нормативов. Нормально, когда собственные средства при инвестировании составляют около 60 процентов, заемные – 40 процентов. Высокий уровень долга обеспечивает более высокий доход, когда экономические условия нормальные и норма прибыли проекта выше процентов по кредиту. Однако при этом в период застоя высок риск получения убытков. Проекты «с нулевым долгом» менее рискованны, в период экономического роста они недополучают прибыль.

Данные таблицы свидетельствуют о постепенном улучшении финансово-экономических показателей предприятия в течение срока реализации проекта.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Целью работы поставлено экономическое обоснование и оценка целесообразности создания предприятия по производству термодревесины.

Предпосылки к созданию производства заключены в следующих факторах:

- увеличение объемов индивидуального жилищного строительства на рынке г. Красноярска и других городов в радиусе ста километров;
- целевые программы, направленные на повышение уровня жизни граждан;
- программы по кредитованию проектов на строительство.

Первая часть работы посвящена организационно-экономической и правовой характеристике субъекта хозяйствования. Предприятие планирует выпуск блок-хауса из термодревесины. Предприятие будет действовать на рынке строительных материалов г. Красноярска.

Строительная отрасль России в последние месяцы находится не в лучшей форме. Идет сокращение объемов производства, сокращение персонала, меньше, чем раньше, появляется новых строительных объектов. Отрицательные темпы в строительстве и обусловили низкие темпы роста ВВП в целом.

Исследование внешней среды позволило сделать вывод о благоприятном воздействии на предлагаемый вид деятельности. Рост стоимости кирпичного и панельного жилья приведет к увеличению спроса на загородное строительство, как на постоянное, так и на дачный сезон. Что будет способствовать росту спроса на отделочные материалы, особенной популярностью пользуются в таком случае изделия из дерева, позволяющие сформировать индивидуальный интерьер зон отдыха. Отрицательным фактором выступает рост инфляции и процентов по кредитам, что в совокупности может привести к снижению платежеспособности потребителей и увеличению конечной цены реализации в результате увеличения стоимости исходных ресурсов. Исследован маркетинг предприятия, организация производства и менеджмент.

Одна из главных особенностей рынка строительных услуг – его гибкость и конкурентоспособность, так как отсутствуют ярко выраженные лидеры в данной сфере. Значительный рост конкуренции на рынке объясняется ростом требований к качеству, безопасности, экологичности продукции строительства. В первую очередь такие требования затрагивают жилищные постройки. Соответственно, возрастает зависимость от качества продукции и услуг смежных отраслей и производств, в частности качества и безопасности строительных материалов и технологий, качества и эффективности управленческих, финансовых и информационных услуг и т.д.

Во второй главе определены затраты и сформирован доход предприятия. Общая сумма потребности в инвестиционных затратах составляет 6 402 323 руб. Из них 5 570 000 руб. – это основные фонды и 832 323 руб. – оборотные средства.

Оценка эффективности инвестиционного проекта показала, что проект может быть принят к реализации, так как чистый дисконтированный денежный доход больше нуля и составляет 8 581,53 руб.; индекс доходности равен 2,34, что больше единицы. Срок окупаемости проекта составляет 1,98. Внутренняя норма доходности 72%. Расчеты эффективности участия собственного капитала в проекте показали, что чистый дисконтированный денежный доход больше нуля и составляет 9 017,04 руб.; индекс доходности равен 3,35, что больше единицы. Срок окупаемости проекта составляет 1,74. Внутренняя норма доходности 91%. Таким образом, финансирование проекта за счет использования собственных и заемных средств более эффективно.

Предприятию целесообразнее воспользоваться смешанной схемой финансирования: банковский кредит – 1 929 918 руб. и собственные средства – 2 894 877 руб., нежели использовать полностью собственные средства.

Данные таблиц анализа на чувствительность свидетельствуют о высокой чувствительности инвестиционного проекта к показателям «цена продукции» и «объем продаж продукции в натуральном выражении», и о низкой чувствительности к показателю «инвестиционные затраты».

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

- 1 Налоговый Кодекс РФ.
- 2 Гражданский кодекс РФ. Части первая, вторая, третья.- М.: Издательство «Экзамен», 2015. - 498с.
- 3 Трудовой кодекс РФ: – М.: Омега–Л, 2016г. –163с.
- 4 Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ «О бухгалтерском учете».
- 5 Абдукаримов И.Т. Анализ состояния, размещения и эффективности использования привлеченного капитала / И.Т. Абдукаримов, И.Ф. Нарижный // Социально-экономические явления и процессы. - 2014. - № 10 –26 с.
- 6 Барышникова Н.А. Экономика предприятия. – М.: Юрайт, 2014. – 192 с.
- 7 Говорова Н. Конкурентоспособность - основной фактор развития современной экономики/ Н. Говорова// Проблемы теории и практики управления, 2014. - 75с.
- 8 Гохберг Л. Инвестиционная деятельность инновационные процессы: тенденции и проблемы // Экономист, № 2, 2014. - 59 с.
- 9 Калинина А.В. Организация и оплата труда в условиях рынка. – М.: Юрайт, 2014. - 220 с.
- 10 Кирьянова З.В. Анализ финансовой отчетности. – М.: Юрайт, 2014. – 174 с.
- 11 Ключкова Е.Г. Экономика предприятия. – М.: Юрайт, 2015. – 152 с.
- 12 Ковалев В.В. Как читать баланс. // В. В. Ковалев, В. В. Патров // - М.: Финансы и статистика, 2014. - 268 с.
- 13 Коршунов В.В. Экономика организации (предприятия). Учебник и практикум. – М.: Юрайт, 2015. – 408 с.
- 14 Моисеев О.Я. Формирование финансового результата деятельности предприятия: Учебное пособие: В 2ч. Часть 1. – М.: Екатеринбург: ГОУ ВПО УГТУ-УПИ, 2014. - 192 с.
- 15 Мормуль Н.Ф. Экономика предприятия. Теория и практика. – М.: Омега-Л, 2015. – 192 с.

- 16 Орлова Е.Р. Бизнес-план: основные проблемы и ошибки, возникающие при его написании / Е.Р. Орлова. - 2-е изд., испр. и доп. - Омега-Л, 2015. - 152с.
- 17 Попов В.Н. Бизнес - планирование / В.Н. Попов, С.И. Ляпунов.- М.: Финансы и статистика, 2015. - 246с.
- 18 Романов Т. С. Обзор основных тенденций российской экономики // Т. С. Романов // Вопросы экономики, 2014. - № 5. - 40 с.
- 19 Романова А.Т. Экономика предприятия. - М.: Проспект, 2016. – 176 с.
- 20 Савельев В.М. Сборник бизнес-планов с комментариями и рекомендациями. - М.: Финансы и статистика, 2014. - 488 с.
- 21 Секерин В.Д. Экономика предприятия в схемах и таблицах. – М.: Проспект, 2016. – 160 с.
- 22 Топлегина Н.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. Учебник для бакалавров. – М.:Юрайт, 2015. - 215 с.
- 23 Уткин Э.А. Бизнес-план компании / Э.А Уткин.- М.: Изд-во «ЭКМОС», 2014. - 102 с.
- 24 Чалдаева Л.А. Экономика предприятия. – М.: Юрайт, 2015. – 416 с.
- 25 Чечевицына Л.Н. Экономика организации: практикум. – М.: Феникс, 2014. – 256 с.
- 26 <http://aaa-investmentsllc.com/uslugi/registracziya-kompanij/zao-ili-oao.html#.V2jHgfmLSUk> – Отличие ПАО от ООО
- 27 <http://www.buhonline.ru/pub/comments/2014/9/8973> - Поправки в ГК РФ
- 28 <http://advice-lawyer.ru/grazhdanskoe-pravo/formy-predpriyatij/chto-takoe-pao.html> - Права и обязанности ПАО и ООО
- 29 <http://www.grandars.ru/college/ekonomika-firmy/strategiya-predpriyatiya.html> - Стратегия предприятия
- 30 <http://www.market-pages.ru/manpred/4.html> - Стратегия предприятия. Сущность и виды
- 31 <http://www.ereport.ru/articles/strplan/strategy.htm> - Классификация стратегий
- 32 <http://www.bibliotekar.ru/biznes-29/17.htm> - Цели предприятия

- 33 <http://www.cbr.ru/> - Ключевая ставка
- 34 <http://namillion.com/proizvodstvo-blok-xausa.html> - Что такое блок-хаус
- 35 <http://build-experts.ru/blok-xaus-ot-proizvoditelya/> - Оборудование для производства блок-хауса
- 36 <http://ogodom.ru/derevyannyiy-blok-haus-otdelka-v-luchshih-traditsiyah.html> - Особенности блок-хауса
- 37 <http://remoskop.ru/blok-haus-brevno-razmery-shirina-foto.html> - Блок-хаус и его назначение
- 38 <http://bio2you.ru/izdeliya-dlya-sten-iz-termodrevesiny.html> - Изделия для стен из термодревесины
- 39 <http://marketing-i.ru/> - Маркетинговое исследование рынка термодревеса 2016
- 40 <http://www.glavbukh.ru/hl/142888-sushilnye-kamery-i-nalog-na-imushchestvo-> Сушильные камеры

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Прогнозный баланс предприятия 2016 – 2023 гг., руб.

Актив	2016г.	2017г.	2023г.	Пассив	2016г.	2017г.	2023г.
I. Внеоборотные активы				III. Капитал и резервы			
- Нематериальные активы	0	0	0	- Уставный капитал	3 841 394	3 841 394	3 841 394
- Результаты исследований и разработок	-			- Переоценка внеоборотных активов	-		
- Основные средства	5 320 000	4 560 000	760 000	- Добавочный капитал (без переоценки)	-		
- Доходные вложения в материальные ценности	-			- Резервный капитал	0	536 299	5 642 267
- Финансовые вложения	-			- Нераспределенная прибыль	-		
- Отложенные налоговые активы	-			Итого по разделу III	3 841 394	4 377 693	9 483 661
- Прочие внеоборот. активы				IV. Долгосрочные обязательства			
Итого по разделу I	5 320 000	4 560 000	760 000	- Заемные средства	2 560 929	2 560 554	0
II. Оборотные активы				- Прочие обязательства	-		
- Запасы с учетом НДС по приобретенным ценностям	265 206	265 206	265 206	Итого по разделу IV	2 560 929	2 560 554	0
-Дебиторская задолженность	262 117	262 117	262 117	V. Краткосрочные обязательства			
-Финансовые вложения	-			- Заемные средства	-		
- Денежные средства	555 000	2 116 130	8 461 544	- Кредиторская задолженность	0	265 206	265 206
- Прочие оборотные активы	-			- Резервы предстоящих расходов	0		
Итого по разделу II	1 082 323	2 643 453	8 988 867	- Прочие обязательства	-		
				Итого по разделу V	0	265 206	265 206
БАЛАНС	6 402 323	7 203 453	9 748 867	БАЛАНС	6 402 323	7 203 453	9 748 867

Отчет о прибыли по годам реализации проекта 2017 – 2023гг.

Наименование	2017г.	2018г.	2019г.	2020г.	2021г.	2022г.	2023г.
Выручка от реализации, руб.	18 171	19 207	20 302	21 459	22 682	23 975	25 342
Себестоимость продукции, руб.	13 857	14 604	15 393	16 227	17 108	18 040	19 025
Проценты по кредиту, относимые на себестоимость, руб.	375	132	0	0	0	0	0
Прочие доходы, руб.	0	0	0	0	0	0	987
Прочие расходы, руб.	0	0	0	0	0	0	0
Прибыль до налогообложения, руб.	4 314	4 603	4 909	5 232	5 574	5 935	6 316
Налог на доходы, руб.	764	874	965	1 033	1 104	1 180	1 260
Чистая прибыль, руб.	3 057	3 496	3 859	4 131	4 418	4 720	5 038
Проценты по кредиту, руб.	375	132	0	0	0	0	0
Чистая прибыль в распоряжении предприятия, руб.	2 681	3 364	3 859	4 131	4 418	4 720	5 038
Чистая прибыль нарастающим итогом, руб.	2 681	6 046	9 905	14 036	18 453	23 173	28 211
Рентабельность продаж, %	16,82	18,20	19,01	19,25	19,48	19,69	19,88
Рентабельность продукции, %	22,06	23,94	25,07	25,46	25,82	26,16	26,48